20220513053337

# Årsredovisning

för

# S&P Insurance Advisory AB

556768-2207

Räkenskapsåret

2021–01–01 – 2021–12–31

**Fastställelseintyg**

Undertecknad styrelseledamot i S&P Insurance Advisory AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2022-04-13. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2022-04-13

Jesper Eirefelt

20220513053338

# Årsredovisning

för

# S&P Insurance Advisory AB

556768-2207

Räkenskapsåret

2021–01–01 – 2021–12–31

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053339

Styrelsen för S&P Insurance Advisory AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021–01–01 – 2021–12–31.

Årsredovisningen är upprättad i tusentals svenska kronor, Tkr, om inget annat anges.

# Förvaltningsberättelse

**Information om verksamheten**
Företaget är uppdragstagare åt Söderberg & Partners Insurance Consulting AB och Söderberg & Partners Wealth Management AB ("Rådgivningsbolagen") och driver sin verksamhet genom dessa företag. Rådgivningsbolagen bedriver verksamhet inom förmedling och rådgivning avseende försäkringslösningar och sparande.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

**Väsentliga händelser under räkenskapsåret**
Bolaget har under året lämnat koncernbidrag till Söderberg & Partners Holding AB, organisationsnummer 559193-0788 om 20 000 000 kr.

**Hållbarhetsredovisning**
Söderberg & Partners koncernen upprättar en hållbarhetsredovisning som finns tillgänglig på Söderberg & Partners hemsida www.soderbergpartners/arsredovisningar

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053340

| **Flerårsöversikt** (Tkr) | **2021** | **2020** | **2019** | **2018** | **2017** |
|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 249 915 | 318 366 | 335 465 | 273 905 | 275 756 |
| Soliditet (%) | 8,1 | 5,2 | 8,8 | 10,1 | 9,2 |
| Resultat efter finansiella poster | 26 754 | 80 086 | 84 113 | 64 239 | 57 333 |

**Förslag till vinstdisposition**
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

| | |
|---|---|
| balanserad vinst | 9 239 510 |
| årets vinst | 5 884 361 |
| | **15 123 871** |

| | |
|---|---|
| disponeras så att | |
| Till aktieägare utdelas (20,30 kronor per aktie) | 5 884 000 |
| i ny räkning överföres | 9 239 871 |
| | **15 123 871** |

Styrelsen föreslås bemyndigas att besluta om tidpunkt då utdelningen skall betalas.

Styrelsen anser att förslaget är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: Styrelsens uppfattning är att vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

20220513105341

## Resultaträkning
Tkr

| | Not | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Rörelsens intäkter** | | | |
| Nettoomsättning | 2 | 249 915 | 318 367 |
| Övriga rörelseintäkter | | 16 462 | 15 230 |
| **Summa rörelseintäkter** | | **266 377** | **333 597** |
| **Rörelsens kostnader** | | | |
| Övriga externa kostnader | 3 | -62 746 | -71 123 |
| Personalkostnader | 4 | -172 516 | -182 855 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -5 860 | -3 528 |
| Övriga rörelsekostnader | | -414 | -26 |
| **Summa rörelsekostnader** | | **-241 536** | **-257 532** |
| **Rörelseresultat** | | **24 841** | **76 065** |
| | | | |
| **Resultat från finansiella poster** | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 5 | 1 930 | 2 025 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -17 | -15 |
| | | **1 913** | **2 010** |
| **Resultat efter finansiella poster** | | **26 754** | **78 075** |
| | | | |
| Bokslutsdispositioner | 6 | -20 000 | -75 000 |
| **Resultat före skatt** | | **6 754** | **3 075** |
| | | | |
| Skatt på årets resultat | 7 | -870 | -1 045 |
| **Årets resultat** | | **5 884** | **2 030** |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053342

# Balansräkning

Tkr

| | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| ***Immateriella anläggningstillgångar*** | | | |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | 8 | 17 842 | 12 877 |
| | | **17 842** | **12 877** |
| ***Materiella anläggningstillgångar*** | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 9 | 69 | 174 |
| | | **69** | **174** |
| ***Finansiella anläggningstillgångar*** | | | |
| Andelar i koncernföretag | 10, 11 | 2 318 | 2 318 |
| Fordringar hos koncernföretag | 12 | 190 | 0 |
| Uppskjuten skattefordran | | 15 083 | 14 967 |
| Andra långfristiga fordringar | 13 | 68 613 | 63 091 |
| | | **86 204** | **80 376** |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **104 115** | **93 427** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| ***Kortfristiga fordringar*** | | | |
| Kundfordringar | | 143 | 1 048 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 33 970 | 37 758 |
| Tillgodohavande på koncernkonto | | 37 108 | 76 701 |
| Aktuella skattefordringar | | 7 919 | 6 272 |
| Övriga fordringar | | 1 006 | 1 701 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 14 | 3 445 | 2 224 |
| | | **83 591** | **125 704** |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **83 591** | **125 704** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **187 706** | **219 131** |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053343

# Balansräkning

Tkr

| | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| **Eget kapital** | 15, 16 | | |
| ***Bundet eget kapital*** | | | |
| Aktiekapital | | 100 | 100 |
| | | **100** | **100** |
| ***Fritt eget kapital*** | | | |
| Balanserad vinst eller förlust | | 9 240 | 9 239 |
| Årets resultat | | 5 884 | 2 030 |
| | | **15 124** | **11 269** |
| **Summa eget kapital** | | **15 224** | **11 369** |
| **Avsättningar** | | | |
| Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 17, 18 | 73 219 | 72 654 |
| Övriga avsättningar | | 3 020 | 259 |
| **Summa avsättningar** | | **76 239** | **72 913** |
| **Långfristiga skulder** | | | |
| Skulder till koncernföretag | | 4 500 | 3 000 |
| **Summa långfristiga skulder** | | **4 500** | **3 000** |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Leverantörsskulder | | 2 273 | 1 993 |
| Skulder till koncernföretag | | 31 661 | 85 022 |
| Övriga skulder | | 8 157 | 6 595 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 19 | 49 652 | 38 239 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **91 743** | **131 849** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | **187 706** | **219 131** |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053344

# Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

| | Aktie-kapital | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---|---|---|---|
| **Ingående eget kapital 2020-01-01** | **100** | **22 688** | **22 788** |
| Årets resultat | | 2 030 | 2 030 |
| Utdelning | | -13 449 | -13 449 |
| **Summa totalresultat** | | **-11 419** | **-11 419** |
| **Utgående eget kapital 2020-12-31** | **100** | **11 270** | **11 370** |
| **Ingående eget kapital 2021-01-01** | **100** | **11 270** | **11 370** |
| Årets resultat | | 5 884 | 5 884 |
| Utdelning | | -2 030 | -2 030 |
| **Summa totalresultat** | | **3 854** | **3 854** |
| **Utgående eget kapital 2021-12-31** | **100** | **15 124** | **15 224** |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053345

## Kassaflödesanalys

Tkr

| | Not | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Den löpande verksamheten** | | | |
| Rörelseresultat | | 24 841 | 76 065 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | 5 860 | 3 493 |
| Betald skatt | | -5 549 | -8 333 |
| Erlagd ränta | | -17 | -15 |
| Erhållna utdelningar | | 1 930 | 2 025 |
| Lämnade koncernbidrag | | -75 000 | 0 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital** | | **-47 935** | **73 235** |
| **Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet** | | | |
| Förändring av kundfordringar | | 0 | -1 035 |
| Förändring av kortfristiga fordringar | | 2 511 | 4 290 |
| Förändring av kortfristiga skulder | | 9 396 | -122 243 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **-36 028** | **-45 753** |
| **Investeringsverksamheten** | | | |
| Förvärv av dotterbolag | | 0 | -1 000 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | | -34 | -4 805 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | | 0 | -6 606 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **-34** | **-12 411** |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053346

## Kassaflödesanalys
Tkr

| | Not | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Finansieringsverksamheten** | | | |
| Förändring av långfristiga skulder | | -1 500 | 1 831 |
| Utbetald utdelning | | -2 030 | 0 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **-3 530** | **1 831** |
| | | | |
| **Årets kassaflöde** | | **-39 592** | **-56 333** |
| | | | |
| Likvida medel vid årets början | | 76 700 | 133 033 |
| | | | |
| Likvida medel vid årets slut | | 37 108 | 76 700 |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053347

# Noter

Tkr

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

### Allmänna upplysningar

S&P Insurance Advisory ABs årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan föregående år.

Bolaget är moderbolag till dotterbolaget S.P. Sak i Sydväst AB, organisationsnummer 556908-4543.

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

### Intäktsredovisning

Företagets verksamhet genererar provisions- och arvodesintäkter till Söderberg & Partners Insurance Consulting AB respektive Söderberg & Partners Wealth Management AB ("Rådgivningsbolagen"). Företaget fakturerar Rådgivningsbolagen ett belopp som beräknas som en andel av de inkomna provisions- och arvodesintäkterna.

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.

### Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.
När det redovisade värdet av en anläggningstillgång bedöms överstiga både tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde så görs en nedskrivning med det överskjutande beloppet. En värderingsmodell baserad på diskonterade framtida kassaflöden används för att löpande utvärdera eventuella nedskrivningsbehov avseende goodwill.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

| | |
|---|---|
| ***Immateriella anläggningstillgångar*** | |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken | 20% |
| | |
| ***Materiella anläggningstillgångar*** | |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 20% |
| Inventarier, verktyg och installationer | 20% |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053348

**Leasingavtal**
Företaget har endast ingått operationella leasingavtal. Detta innebär att leasingavgifter kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

**Inkomstskatter**
Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, förändringar i uppskjuten skatt samt andel i intresseföretags skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

**Avsättningar**
Avsättningar redovisas när koncernen har ett aktuellt åtagande till följd av tidigare händelser och det är sannolikt att en utbetalning av ekonomiska medel kommer att bli nödvändig för att fullgöra förpliktelsen, samt att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

**Ersättningar till anställda**
*Pensionsförpliktelser*
Bolaget har endast avgiftsbestämda planer.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringspremier på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontantåterbetalning eller minskning av framtida betalning kan komma bolaget tillgodo.

*Ersättningar vid uppsägning*
Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av bolaget före normal pensions-tidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Bolaget redovisaravgångsvederlag när bolaget bevisligen är förpliktigad endera att säga upp anställda enligt en detaljeradformell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månaderefter balansdagen diskoneras till nuvärde.

*Vinstandels- och bonusplaner*
Bolaget redovisar en skuld och en kostnad för bonus och vinstandelar hänförliga till arbete som utförts under aktuellt räkenskapsår.

***Ersättningar till anställda efter avslutad anställning***
Företaget har pensionsförpliktelser vilka uteslutande är beroende av värdet på de av företaget och koncernen ägda kapitalförsäkringar. Kapitalförsäkringarna redovisas till anskaffningsvärde som finansiell anläggningstillgång. Pensionsförpliktelsen redovisas som en avsättning till samma värde som kapitalförsäkringens redovisade värde.

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053349

**Fordringar hos koncernföretag**
Bolagen inom koncernen där PO Söderberg & Partner 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 koncernföretag istället för som kassa och bank. Per 2021-12-31 uppgick bolagets tillgodohavanden på koncernkontot till 37 Tkr.

**Nyckeltalsdefinitioner**
Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

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

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

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053350

**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. Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder anges i huvuddrag nedan.

**Intäktsredovisning**
Om en kund annullerar en försäkring som förmedlats av bolaget kan de uppstå en skyldighet att återbära erhållen provision till försäkringsbolaget, s k annullationsansvar. Bolaget gör avsättningar för annullationsansvar avseende provisionsintäkter från försäkringsbolag. Därvid görs en bedömning av annullationsrisken.

**Not 2 Nettoomsättningens fördelning**
Verksamheten som bedrivs i bolaget utgörs enbart av försäkringsförmedlingsverksamhet, och verksamheten bedrivs enbart i Sverige. Någon fördelning av nettoomsättningen på verksamhetsgrenar eller geografiska områden är därför inte meningsfull.

**Not 3 Arvode till revisorer**
Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

| | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Öhrlings PriceWaterHouseCoopers AB** | | |
| Revisionsuppdrag | 53 | 37 |
| | **53** | **37** |
| | | |
| **Övriga revisionsbyråer** | | |
| Övriga tjänster | 0 | 0 |
| | **0** | **0** |

20220513053551

## Not 4 Anställda och personalkostnader

| | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Medelantalet anställda** | | |
| Kvinnor | 57 | 60 |
| Män | 68 | 74 |
| | **125** | **134** |
| **Löner och andra ersättningar** | | |
| Övriga anställda | 109 564 | 113 138 |
| | **109 564** | **113 138** |
| **Sociala kostnader** | | |
| Pensionskostnader för övriga anställda | 24 820 | 29 825 |
| Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal | 35 065 | 35 512 |
| | **59 885** | **65 337** |
| **Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader** | **169 449** | **178 475** |
| **Könsfördelning bland ledande befattningshavare** | | |
| Andel män i styrelsen | 100 % | 100 % |

## Not 5 Resultat från andelar i koncernföretag

| | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|---|---|
| Erhållna utdelningar | 1 930 | 2 025 |
| | **1 930** | **2 025** |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053352

**Not 6 Bokslutsdispositioner**

| | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|---|---|
| Lämnade koncernbidrag | 20 000 | 75 000 |
| | **20 000** | **75 000** |

**Not 7 Aktuell och uppskjuten skatt**

| | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Skatt på årets resultat** | | |
| Aktuell skatt | 1 013 | 2 660 |
| Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader | -117 | -1 634 |
| Skatt på grund av ändrad taxering | -26 | 19 |
| **Totalt redovisad skatt** | **870** | **1 045** |

**Avstämning av effektiv skatt**

| | 2021-01-01 -2021-12-31 | | 2020-01-01 -2020-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Procent** | **Belopp** | **Procent** | **Belopp** |
| Redovisat resultat före skatt | | 6 754 | | 3 075 |
| Skatt enligt gällande skattesats | 20,60 | -1 391 | 21,40 | -658 |
| Ej avdragsgilla kostnader | | -1 028 | | -2 435 |
| Ej skattepliktiga intäkter | | 1 407 | | 433 |
| Omvärdering av uppskjutna skatter | | 117 | | 1 634 |
| Övrigt | | 26 | | -19 |
| **Redovisad effektiv skatt** | **12,88** | **-870** | **33,98** | **-1 045** |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053353

**Not 8 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter**

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärden | 23 190 | 15 385 |
| Inköp | 10 174 | 7 805 |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärden** | **33 364** | **23 190** |
| | | |
| Ingående avskrivningar | -10 313 | -6 897 |
| Omklassificeringar | 547 | 0 |
| Årets avskrivningar | -5 756 | -3 416 |
| **Utgående ackumulerade avskrivningar** | **-15 521** | **-10 313** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **17 842** | **12 877** |

**Not 9 Inventarier, verktyg och installationer**

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärden | 2 678 | 2 842 |
| Försäljningar/utrangeringar | 0 | -165 |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärden** | **2 678** | **2 678** |
| | | |
| Ingående avskrivningar | -2 504 | -2 557 |
| Försäljningar/utrangeringar | 0 | 165 |
| Årets avskrivningar | -105 | -112 |
| **Utgående ackumulerade avskrivningar** | **-2 609** | **-2 504** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **69** | **174** |

**Not 10 Andelar i koncernföretag**

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärden | 2 318 | 1 318 |
| Inköp | 0 | 1 000 |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärden** | **2 318** | **2 318** |
| | | |
| **Utgående *redovisat* värde** | **2 318** | **2 318** |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053354

## Not 11 Specifikation andelar i koncernföretag

| Namn | Kapital-andel | Antal andelar | Bokfört värde |
|---|---|---|---|
| S.P. Sak i Sydväst AB | 69,28 | 34 640 | 2 318 |
| | | | **2 318** |

| | Org.nr | Säte | Eget kapital | Resultat |
|---|---|---|---|---|
| S.P. Sak i Sydväst AB | 556908-4543 | Stockholm | 5 053 | 3 986 |

## Not 12 Fordringar hos koncernföretag

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärden | 38 | 38 |
| Tillkommande fordringar | 190 | 0 |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärden** | **228** | **38** |
| | | |
| Ingående nedskrivningar | -38 | 0 |
| Årets nedskrivningar | 0 | -38 |
| **Utgående ackumulerade nedskrivningar** | **-38** | **-38** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **190** | **0** |

## Not 13 Andra långfristiga fordringar

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärden | 63 091 | 56 466 |
| Tillkommande fordringar | 9 282 | 10 133 |
| Avgående fordringar | -3 760 | -3 509 |
| **Utgående ackumulerade anskaffningsvärden** | **68 613** | **63 091** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **68 613** | **63 091** |

## Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Förutbetalda hyror | 1 718 | 1 473 |
| Övriga förutbetala kostnader och upplupna intäkter | 1 369 | 408 |
| Övriga upplupna intäkter | 359 | 342 |
| | **3 445** | **2 224** |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053355

**Not 15 Antal aktier och kvotvärde**

| Namn | Antal aktier | Kvot-värde |
|---|---|---|
| Antal Aktier | 100 000 | 1 |
| | **100 000** | |

**Not 16 Disposition av vinst eller förlust**

| | 2021-12-31 |
|---|---|
| **Förslag till vinstdisposition** | |
| Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel: | |
| balanserad vinst | 9 240 |
| årets vinst | 5 884 |
| | **15 124** |
| disponeras så att | |
| Till aktieägare utdelas (20,30 kronor per aktie) | 5 884 |
| i ny räkning överföres | 9 240 |
| | **15 124** |

**Not 17 Avsättningar**

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Pensioner och liknande förpliktelser** | | |
| Belopp vid årets ingång | 72 654 | 62 302 |
| Årets avsättningar | 566 | 10 352 |
| | **73 219** | **72 654** |
| **Övriga avsättningar** | | |
| Belopp vid årets ingång | 259 | 8 556 |
| Årets avsättningar | 2 760 | 259 |
| Nedskrivning | 0 | -8 556 |
| | **3 020** | **259** |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513055356

## Not 18 Eventualförpliktelser

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Kapitalförsäkringar | 73 219 | 72 654 |
| | **73 219** | **72 654** |

## Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Upplupna personalkostnader | 49 610 | 37 817 |
| Övriga upplupna kostnader | 42 | 422 |
| | **49 652** | **38 239** |

Transaktion 09222115557466304145 Signerat AC, JE, DB

20220513053357

Undertecknade försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och god redovisningssed, att aktuella redovisningsnormer har tillämpats och att lämnade uppgifter stämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm - den dag som framgår av de elektroniska signaturerna

Jesper Eirefelt
Ordförande

David Bergh
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats - den dag som framgår av de elektroniska signaturerna

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

# Verifikat

Transaktion 09222115557466304145

## Dokument

20220513053358

**28 S&P Insurance Advisory AB 210101-211231**
Huvuddokument
20 sidor
*Startades 2022-03-31 17:00:06 CEST (+0200) av Natacha Adelmor (NA)*
*Färdigställt 2022-04-13 09:56:19 CEST (+0200)*

## Initierare

**Natacha Adelmor (NA)**
SP - SweFin
Org. nr 556659-9964
*natacha.adelmor@soderbergpartners.se*
0723063360

## Signerande parter

**Anders Carlsson (AC)**
PwC
*Personnummer 198207090450*
*anders.o.carlsson@pwc.com*

BankID

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANDERS CARLSSON"*
*Signerade 2022-04-13 09:56:19 CEST (+0200)*

**Jesper Eirefelt (JE)**
S & P Insurance Advisory AB
*Personnummer 197106164655*
*jesper.eirefelt@soderbergpartners.se*

BankID

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JESPER EIREFELT"*
*Signerade 2022-04-04 18:01:22 CEST (+0200)*

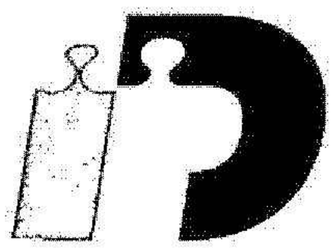
**David Bergh (DB)**
Söderberg & Partners Insurance Consulting AB
*Personnummer 198009158216*
*david.bergh@soderbergpartners.se*

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

# Verifikat

Transaktion 09222115557466304145

20220513053359





*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "DAVID BERGH"*
*Signerade 2022-03-31 21:44:29 CEST (+0200)*

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Jenny Konradsson



20220513053360

# Revisionsberättelse



## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för S&P Insurance Advisory AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av S&P Insurance Advisory ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för S&P Insurance Advisory AB.

### 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 S&P Insurance Advisory AB 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 ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets 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 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 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.

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, 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.

20220513053361

- 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 uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. 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 förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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 har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för S&P Insurance Advisory AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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 S&P Insurance Advisory AB 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 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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.

## 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 i något väsentligt avseende:

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

20220513053362

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 den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anders Carlsson
Auktoriserad revisor

# Deltagare

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2022-04-13 07:56:39 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS CARLSSON — Datum

Anders O Carlsson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20220513053633

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Jenny Konradsson

20220513053364

Söderberg & Partners

# SÖDERBERG & PARTNERS HOLDING AB

**Org.nr. 559193–0788**

# ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

# FÖR

# RÄKENSKAPSÅRET 2021

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:
Jenny Konradsson

20220513053365

Söderberg & Partners

# Innehållsförteckning


FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE ... 3
Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat ... 8
Koncernens rapport över finansiell ställning ... 9
Koncernens rapport över finansiell ställning, forts. ... 10
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital ... 11
Koncernens rapport över kassaflöden ... 12
Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat ... 13
Moderbolagets rapport över finansiell ställning ... 14
Moderbolagets rapport över finansiell ställning, forts. ... 15
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital ... 16
Moderbolagets rapport över kassaflöden ... 17
REDOVISNINGSPRINCIPER SAMT NOTER ... 18
Not 1 Allmän information ... 18
Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper ... 18
Not 3 Finansiell riskhantering ... 26
Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar ... 27
Not 5 Nettoomsättningens fördelning ... 29
Not 6 Övriga rörelseintäkter ... 29
Not 7 Ersättningar till revisorerna ... 30
Not 8 Ersättningar till anställda ... 31
Not 9 Finansiella poster ... 33
Not 10 Inkomstskatt ... 34
Not 11 Förvärvade kundavtal/kundrelationer ... 35
Not 12 Andra förvärvade rättigheter ... 35
Not 13 Balanserade utgifter för utveckling av programvaror ... 36
Not 14 Goodwill ... 37
Not 15 Inventarier ... 38
Not 16 Leasing ... 38
Not 17 Andelar i koncernbolag ... 40
Not 18 Andelar i joint ventures och intresseföretag ... 41
Not 19 Kundfordringar ... 43
Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ... 44
Not 21 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital ... 44
Not 22 Upplåning från kreditinstitut ... 46
Not 23 Skuld för tilläggsköpeskillingar ... 47
Not 24 Uppskjuten skatt ... 47
Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ... 48
Not 26 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser ... 48
Not 27 Ej kassaflödespåverkande poster ... 49
Not 28 Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten ... 49
Not 29 Rörelseförvärv ... 50
Not 30 Transaktioner med närstående ... 53
Not 31 Händelser efter balansdagen ... 53
Not 32 Vinstdisposition ... 54
Påskrifter ... 55

20220513053366

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Härmed får styrelsen och den verkställande direktören i Söderberg & Partners Holding AB avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01–2021-12-31.

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

- Life & Pension: bedriver finansiell rådgivning, inkluderande analys och administration, inom pensionsområdet. Primärt säljs tjänsten till företagskunder men i leveransen till företagskunderna ingår ofta uppdraget att ge tjänstepensionsrådgivning till företagets anställda.

- Wealth Management: bedriver förmögenhetsrådgivning till privatpersoner och i mindre utsträckning institutionella kunder.

- Asset Management: bedriver kapitalförvaltning.

- Non-Life Insurance: bedriver rådgivning, analys och administration inom företagsförsäkring och andra sakförsäkringar.

- Other Business Units: består i sin tur av två mindre områden; dels Financial Technology som utvecklar och säljer IT-system för användning inom finansiell rådgivning, dels Payroll & Benefits som bedriver verksamhet inriktad mot löne- och förmånshantering, HR-system och konsulttjänster inom HR-området.

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

**Väsentliga händelser under räkenskapsåret**
År 2021 präglades precis som 2020 av Covid-19-pandemin, så även för Söderberg & Partners där affärsområdena har påverkats på olika sätt och i olika utsträckning av de samhällseffekter pandemin har haft. Under 2020 uppstod vissa negativa finansiella effekter av pandemin inom affärsområdena Wealth Management och Asset Management, vilka dock upphörde senare under 2020 som en följd av återhämtningen på de finansiella marknaderna. Affärsområdena har inte haft någon materiell negativ effekt av pandemin under 2021. Affärsområdet Life & Pension påverkades negativt av pandemin framförallt under andra halvåret 2020, men under början av 2021 upphörde de flesta av dessa negativa effekter och under resterande del av 2021 har inga väsentliga negativa effekter kvarstått. Affärsområdet Non-Life Insurance har inte haft några väsentliga negativa effekter av pandemin vare sig under 2020 eller 2021.

Koncernens internationella expansion har under året fortsatt genom såväl förvärv som organisk tillväxt. Större förvärv som genomförts är Van Campen Dijkstra Holding B.V. och intressebolagsandelar i Central Volmachtbedrijf B.V, Van Loon & Van Loon Beheer B.V, VDF Holding & Partners B.V, Zekerheuts Holding B.V, som alla verkar inom affärsområdet Non-Life Insurance i Nederländerna. I Danmark har Wealth Management-bolaget Formue- og Investeringspleije A/S förvärvats, dessutom har TimeRisk A/S Forsikringsmaegler och TimePension A/S som verkar inom både Life & Pension och Non-life Insurance, förvärvats. En intressebolagsandel har därtill förvärvats i Non-Life Insurance-bolaget Hansson & Partners A/S och en tilläggsinvestering har genomförts i det tidigare intressebolaget FPR Forsikringsmægler A/S.

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

Under räkenskapsåret ingicks avtal mellan TA Associates, KKR och Söderberg & Partners Holding AB, innebärande att fonder kontrollerade av TA Associates skulle förvärva aktier i Söderberg & Partners Holding AB från fonder

20220513053367

kontrollerade av KKR, samt Söderberg & Partners Holding AB genomföra två riktade nyemissioner om 1 000 Mkr respektive 1 500 Mkr till fonder kontrollerade av TA Associates. TA Associates förvärv av aktier samt den första riktade nyemissionen om 1 000 Mkr har genomförts under 2021. Efter avdrag för transaktionskostnader tillfördes moderbolaget 989 Mkr genom emissionen. Den andra riktade nyemissionen har genomförts i januari 2022 och tillförde 1 484 Mkr efter avdrag för transaktionskostnader. Efter transaktionerna äger både fonder förvaltade av KKR och fonder förvaltade av TA Associates väsentliga andelar av kapitalet i moderbolaget. Moderbolaget kontrolleras dock fortsatt av Per-Olof Söderberg och ett antal anställda i koncernen.

**Väsentliga händelser efter räkenskapsåret utgång**
Efter årets utgång har en riktad nyemission om 1 484 Mkr genomförts i enlighet med vad som beskrivits i föregående stycke. I februari 2022 har koncernen förvärvat 100% av aktierna i det nederländska bolaget Summa Holding B.V. Bolaget kommer vara verksamt inom affärsområde Non-life Insurance.

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

**Femårsöversikt – koncernen**

| Nyckeltal | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 | 2019-01-01<br>2019-12-31 | 2018-01-01<br>2018-12-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Belopp i miljoner kronor (Mkr)** | | | | | |
| **Resultat** | | | | | |
| Nettoomsättning | 5 743 | 4 688 | 4 107 | 3 405 | 2 960 |
| Rörelseresultat | 1 047 | 799 | 705 | 542 | 424 |
| Resultat före skatt | 921 | 713 | 647 | 509 | 413 |
| Årets resultat | 677 | 536 | 489 | 387 | 305 |
| **Finansiell ställning** | | | | | |
| Balansomslutning | 10 580 | 8 061 | 5 929 | 4 769 | 3 685 |
| Eget kapital | 4 158 | 2 398 | 2 033 | 1 493 | 980 |
| Soliditet, % | 39% | 30% | 34% | 31% | 27% |

**Finansiell utveckling under räkenskapsåret**
Koncernens nettoomsättning ökade med 1 054 Mkr till 5 743 Mkr (4 688) vilket motsvarar en ökning om 22 % mot föregående år. EBITDA uppgick till 1 335 Mkr (1 020) vilket medförde att EBITDA-marginalen ökade från 22 % till 23 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet ökade med 31 % till 1 047 Mkr (799) och rörelsemarginalen uppgick till 18 % (17).

Verksamheten inom affärsområdet Life & Pension ökade sin omsättning till 1 457 Mkr (1 348), vilket motsvarar en ökning om 8 % mot föregående år. Tillväxten i affärsområdet påverkades i början av året negativt av covid-19-pandemin men var detta till trots positiv över helåret.

Affärsområdet Wealth Management som bedriver sin verksamhet i Sverige, Norge och sedan januari 2021 även i Danmark (genom förvävet av Formue- og Investeringspleije A/S) ökade sin omsättning med 47 % till 1 562 Mkr (1 064) som en följd av stark tillväxt i både Norge och Sverige samt i det danska förvärvet.

Inom affärsområdet Asset Management var omsättningen 1 114 Mkr (1 086). Rörelsemarginalen var stabil.

Non-Life Insurance ökade sin omsättning till 1 685 Mkr (1 338) vilket innebar en tillväxt om 26 %. Ungefär hälften av tillväxten var relaterad till verksamheten i Nederländerna. Samtliga länder visade dock upp stark tillväxt, samtidigt som affärsområdets lönsamhet förbättrades.

20220513053368

Other Business Units omsättning ökade med 23 % till 185 Mkr (151) med bibehållen rörelsemarginal. Posten "Central Functions" utgörs primärt av kostnader för ledning och administration av koncernen och moderbolaget, förvärvsaktiviteter (M&A) och andra koncerngemensamma aktiviteter samt avskrivningar på koncernmässiga övervärden.

| Nettoomsättning (Mkr) | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| Life & Pension | 1 457 | 1 348 |
| Asset Management | 1 114 | 1 086 |
| Non-Life Insurance | 1 685 | 1 338 |
| Wealth Management | 1 562 | 1 064 |
| Other Business Units | 185 | 151 |
| Central Functions | 7 | 4 |
| Eliminering intern omsättning | -267 | -302 |
| **Summa koncernen** | **5 743** | **4 688** |

*Finansiering och likviditet*
Koncernen redovisade för år 2021 ett kassaflöde om 355 Mkr (-43). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 851 Mkr (681). Totalt betalades under året -386 Mkr (-420) som köpeskillingar för förvärv av aktier i dotterföretag (netto efter avdrag för förvärvade likvida medel) och -584 Mkr (-596) avseende investeringar i intressebolag. Nettoinflöde från förändring av räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till -48 Mkr (869).

Under året tillfördes moderbolaget 1 484 Mkr, efter avdrag för transaktionskostnader, genom en riktad nyemission till TA Associates. Moderbolagets bolagsstämma fattade under 2021 beslut om att dela ut 125 Mkr till aktieägarna.

Vid årets slut fanns likvida medel i koncernen uppgående till 1 634 Mkr (1 262). Koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till 1 798 Mkr (1 843). Inlåning från kunder inom ramen för värdepappersdepåverksamheten uppgick till 384 Mkr (392) vid årets slut.

**Finansiell riskhantering**
Koncernens finansiella risk är relativt låg tack vare att huvudverksamheten är inriktad på rådgivningsverksamhet, kapitalförvaltning och förmedling av försäkringar och förvaring av värdepapper. Koncernen har ingen egen tradingverksamhet och har inga finansiella instrument för handelssyfte. Detta är en följd av strategiska beslut som fattades när koncernen en gång bildades och 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 nedan.

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

**Antal anställda**
Koncernen hade i medeltal 2 277 heltidsanställda under 2021, en ökning från 1 921 föregående år. Om man i siffran även inkluderar personer anställda i partnerbolag som inte är koncernbolag utan som verkar under franchiseavtal med koncernen, så uppgår det totala antalet personer som verkar för koncernens räkning till ca 2 608 (2 330) personer vid årets utgång.

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

20220513053369

Söderberg & Partners

**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.

20220513053370

**Moderbolaget**
Moderbolaget har ingen annan verksamhet än att förvalta aktier i dotterbolag.

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr):

| | |
|---|---|
| Överkursfond | 11 884 567 300 |
| Balanserad vinst | -7 447 428 400 |
| Årets vinst | 322 858 600 |
| | **4 759 997 500** |

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

| | |
|---|---|
| till aktieägarna utdelas | 282 019 889 |
| i ny räkning överföres | 4 477 977 611 |
| | **4 759 997 500** |

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

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

20220513053371

Söderberg & Partners

# Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

| Belopp i miljoner kronor (Mkr) | Not | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Rörelsens intäkter** | | | |
| Nettoomsättning | 5 | 5 743 | 4 688 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 | 88 | 43 |
| **Summa rörelsens intäkter** | | **5 830** | **4 731** |
| | | | |
| **Rörelsens kostnader** | | | |
| Direkta externa kostnader | | -1 245 | -1 233 |
| Övriga externa kostnader | 7, 16 | -824 | -662 |
| Personalkostnader | 8 | -2 460 | -1 864 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 11-16 | -287 | -222 |
| Övriga rörelsekostnader | | -6 | -3 |
| **Summa rörelsens kostnader** | | **-4 822** | **-3 983** |
| | | | |
| **Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat** | 18 | 39 | 50 |
| | | | |
| **Rörelseresultat** | | **1 047** | **799** |
| | | | |
| Finansiella intäkter | 9 | 15 | 7 |
| Finansiella kostnader | 9 | -142 | -92 |
| **Resultat från finansiella poster** | | **-127** | **-85** |
| | | | |
| **Resultat före skatt** | | **921** | **713** |
| | | | |
| Inkomstskatt | 10 | -244 | -177 |
| **Årets resultat** | | **677** | **536** |
| | | | |
| **Koncernens rapport över övrigt totalresultat** | | | |
| | | | |
| **Årets resultat** | | **677** | **536** |
| | | | |
| **Övrigt totalresultat för året:** | | | |
| Valutakursdifferenser | | 70 | -84 |
| **Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt** | | **70** | **-84** |
| | | | |
| **Summa totalresultat för året** | | **747** | **452** |
| | | | |
| **Årets resultat hänförligt:** | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 584 | 477 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 93 | 59 |
| | | | |
| **Summa totalresultat hänförligt till:** | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 647 | 395 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 99 | 57 |

20220513053372

Söderberg & Partners

# Koncernens rapport över finansiell ställning

| Belopp i miljoner kronor (Mkr) | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| **Immateriella anläggningstillgångar** | | | |
| Förvärvade kundavtal/kundrelationer | 11 | 684 | 518 |
| Andra förvärvade rättigheter | 12 | 15 | 21 |
| Balanserade utgifter för utveckling av programvaror | 13 | 116 | 81 |
| Goodwill | 14 | 3 450 | 2 930 |
| **Summa immateriella anläggningstillgångar** | | **4 266** | **3 550** |
| **Materiella anläggningstillgångar** | | | |
| Inventarier | 15 | 50 | 33 |
| Nyttjanderättstillgångar | 16 | 301 | 239 |
| **Summa materiella anläggningstillgångar** | | **351** | **271** |
| **Finansiella anläggningstillgångar** | | | |
| Andelar i joint ventures och intresseföretag | 18 | 1 300 | 688 |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | | 39 | 32 |
| Uppskjutna skattefordringar | 24 | 59 | 52 |
| Fordringar hos joint ventures och intresseföretag | | 90 | 68 |
| Övriga långfristiga fordringar | | 278 | 142 |
| **Summa finansiella anläggningstillgångar** | | **1 765** | **982** |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **6 383** | **4 803** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Klientmedelsfordringar | | 427 | 381 |
| Kundfordringar | 19 | 388 | 309 |
| Fordringar hos joint ventures och intresseföretag | | 8 | 5 |
| Utlåning till allmänheten | | 67 | 43 |
| Aktuella skattefordringar | | 70 | 54 |
| Övriga fordringar | | 95 | 64 |
| Förutbetalda aktier som ännu ej tillträtts | | 13 | 4 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 20 | 830 | 539 |
| Klientmedel, likvida medel | | 663 | 597 |
| Likvida medel | | 1 634 | 1 262 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **4 197** | **3 258** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **10 580** | **8 061** |

20220513053373

Söderberg & Partners

# Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

| Belopp i miljoner kronor (Mkr) | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL** | 21 | | |
| **Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare** | | | |
| Aktiekapital | | 33 | 31 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 2 270 | 1 068 |
| Reserver | | -1 | -65 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | | 1 514 | 1 191 |
| **Summa eget kapital hänförligt moderföretagets aktieägare** | | **3 816** | **2 226** |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 343 | 172 |
| **Summa eget kapital** | | **4 158** | **2 398** |
| | | | |
| **SKULDER** | | | |
| **Långfristiga skulder** | | | |
| Upplåning från kreditinstitut | 22 | 1 625 | 1 544 |
| Leasingskulder | 16 | 185 | 141 |
| Långfristig skuld för tilläggsköpeskillingar | 23 | 834 | 683 |
| Övriga långfristiga skulder | | 30 | 13 |
| Uppskjutna skatteskulder | 24 | 141 | 106 |
| **Summa långfristiga skulder** | | **2 815** | **2 487** |
| | | | |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Upplåning från kreditinstitut | 22 | 173 | 299 |
| Leverantörsskulder | | 109 | 74 |
| Aktuella skatteskulder | | 136 | 81 |
| Skulder till joint ventures och intresseföretag | | 23 | 17 |
| Klientmedelsskuld | | 1 090 | 977 |
| Inlåning från allmänheten | | 384 | 392 |
| Leasingskulder | 16 | 122 | 101 |
| Kortfristig skuld för tilläggsköpeskillingar | 23 | 373 | 272 |
| Övriga skulder | | 357 | 315 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 25 | 841 | 648 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **3 607** | **3 175** |
| | | | |
| **SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL** | | **10 580** | **8 061** |

20220513053374

# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| | Hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Belopp i miljoner kronor (Mkr)** | **Aktie-kapital** | **Övrigt tillskjutet kapital** | **Reserver** | **Balanserat resultat inkl. årets resultat** | **Totalt** | **Innehav utan bestämmande inflytande** | **Summa eget kapital** |
| **Ingående balans per 2020-01-01** | **31** | **1 010** | **18** | **901** | **1 958** | **75** | **2 033** |
| **Totalresultat** | | | | | | | |
| Årets resultat | | | | 477 | 477 | 59 | 536 |
| **Övrigt totalresultat** | | | | | | | |
| Valutakursdifferenser | | | -82 | | -82 | -2 | -84 |
| **Summa totalresultat** | **–** | **–** | **-82** | **477** | **395** | **57** | **452** |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | | | | |
| Nyemission | 1 | 59 | | 0 | 59 | | 59 |
| Emission av teckningsoptioner | | 50 | | | 50 | | 50 |
| Utdelning | | | | -165 | -165 | -56 | -221 |
| Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag | | | | | – | 100 | 100 |
| Transaktioner med minoriteten | | | | -22 | -22 | -3 | -25 |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | **1** | **59** | **–** | **-187** | **-128** | **41** | **-87** |
| **Utgående balans per 2020-12-31** | **31** | **1 068** | **-65** | **1 191** | **2 226** | **172** | **2 398** |
| **Ingående balans per 2021-01-01** | **31** | **1 068** | **-65** | **1 191** | **2 226** | **172** | **2 398** |
| **Totalresultat** | | | | | | | |
| Årets resultat | | | | 584 | 584 | 93 | 677 |
| **Övrigt totalresultat** | | | | | | | |
| Valutakursdifferenser | | | 63 | | 63 | 6 | 70 |
| **Summa totalresultat** | **–** | **–** | **63** | **584** | **647** | **99** | **746** |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | | | | |
| Omklassificeringar | | 139 | | -139 | 0 | | 0 |
| Emissioner | 2 | 1 048 | | | 1 049 | | 1 049 |
| Emission av teckningsoptioner | | 14 | | | 14 | | 14 |
| Utdelning | | | | -125 | -125 | -69 | -194 |
| Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterföretag | | | | | – | -7 | -7 |
| Transaktioner med minoriteten | | | | 4 | 4 | 147 | 151 |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | **2** | **1 062** | **–** | **-121** | **942** | **71** | **1 013** |
| **Utgående balans per 2021-12-31** | **33** | **2 270** | **-1** | **1 514** | **3 816** | **343** | **4 158** |

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

20220513053375

Söderberg & Partners

# Koncernens rapport över kassaflöden

| Belopp i miljoner kronor (Mkr) | Not | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | | |
| Rörelseresultat | | 1 047 | 799 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 27 | 253 | 154 |
| Erhållen ränta | | 6 | 4 |
| Erlagd ränta | | -58 | -39 |
| Utdelning från intresseföretag och övriga innehav | | 51 | 13 |
| Betald skatt | | -227 | -216 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital** | | **1 073** | **715** |
| | | | |
| Förändringar i rörelsekapital | | | |
| Ökning/minskning kortfristiga fordringar | | -329 | -42 |
| Ökning/minskning kortfristiga skulder | | 138 | 61 |
| Ökning/minskning av utlåning till allmänheten | | -24 | -16 |
| Ökning/minskning inlåning från allmänheten | | -7 | -37 |
| **Summa förändringar i rörelsekapital** | | **-222** | **-33** |
| | | | |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | **851** | **681** |
| | | | |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | | |
| Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel | 29 | -386 | -420 |
| Investeringar i joint ventures och intresseföretag | 18 | -584 | -596 |
| Investeringar/avyttringar immateriella anläggningstillgångar | 11-14 | -81 | -50 |
| Investeringar/avyttringar materiella anläggningstillgångar | 15 | -27 | -16 |
| Förändringar av övriga finansiella anläggningstillgångar | | -41 | -41 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | | **-1 119** | **-1 122** |
| | | | |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | | |
| Upptagna lån | | 1011 | 953 |
| Amortering av lån | | -1059 | -84 |
| Förändring av övriga långfristiga skulder | | -114 | -101 |
| Reglering av optionsskuld | | -68 | -107 |
| Nyemission | | 989 | 4 |
| Inbetalda teckningsoptioner | | 14 | 0 |
| Förvärv av andel i dotterföretag från aktieägare utan bestämmande inflytande | | -46 | -58 |
| Avyttring av andel i dotterföretag till aktieägare utan bestämmande inflytande | | 90 | 12 |
| Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande | | -69 | -56 |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare | | -125 | -165 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | **624** | **398** |
| | | | |
| **Periodens kassaflöde** | | **355** | **-43** |
| | | | |
| Likvida medel vid periodens början | | 1 262 | 1 326 |
| Kursdifferens i likvida medel | | 17 | -22 |
| **Likvida medel vid periodens slut** | | **1 634** | **1 262** |

20220513053376

Söderberg & Partners

# Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

| Belopp i miljoner kronor (Mkr) | Not | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-30<br>2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Rörelsens intäkter** | | | |
| Nettoomsättning | | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | | 0 | 0 |
| **Summa rörelsens intäkter** | | **0** | **0** |
| | | | |
| **Rörelsens kostnader** | | | |
| Övriga externa kostnader | 7 | -5 | -2 |
| Personalkostnader | 8 | -2 | -1 |
| Övriga rörelsekostnader | | 0 | 0 |
| **Summa rörelsens kostnader** | | **-7** | **-3** |
| | | | |
| **Rörelseresultat** | | **-7** | **-3** |
| | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 9 | 275 | 262 |
| Resultat från andelar i joint ventures och intresseföretag | 9 | 49 | – |
| Resultat från andelar i övriga innehav | 9 | 0 | – |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 9 | 1 | 19 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 9 | -48 | -41 |
| **Resultat från finansiella poster** | | **277** | **240** |
| | | | |
| Mottagna koncernbidrag | | 265 | 190 |
| Lämnade koncernbidrag | | -207 | -149 |
| **Resultat före skatt** | | **329** | **278** |
| | | | |
| Inkomstskatt | 10 | -6 | -12 |
| **Årets resultat** | | **323** | **266** |
| | | | |
| **Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat** | | | |
| | | | |
| **Årets resultat** | | **323** | **266** |
| | | | |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | – | – |
| | | | |
| **Summa totalresultat** | | **323** | **266** |

20220513053377

Söderberg & Partners

# Moderbolagets rapport över finansiell ställning

| Belopp i miljoner kronor (Mkr) | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| **Finansiella anläggningstillgångar** | | | |
| Andelar i koncernföretag | 17 | 4 469 | 4 325 |
| Andelar i joint ventures och intresseföretag | 18 | 411 | 173 |
| Andelar i övriga innehav | | 4 | – |
| Fordringar hos koncernföretag | | 19 | 213 |
| Uppskjutna skattefordringar | | – | 1 |
| Övriga långfristiga fordringar | | 44 | 4 |
| **Summa finansiella anläggningstillgångar** | | **4 947** | **4 717** |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **4 947** | **4 717** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Kundfordringar | | 0 | 0 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 2 074 | 1 187 |
| Förutbetalda aktier som ännu ej tillträtts | | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | | 1 | 1 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 9 | 1 |
| Likvida medel | | 102 | 24 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **2 186** | **1 214** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **7 133** | **5 930** |

20220513053378

Söderberg & Partners

# Moderbolagets rapport över finansiell ställning, forts.

| Belopp i miljoner kronor (Mkr) | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL** | | | |
| **Bundet eget kapital** | | | |
| Aktiekapital | 21 | 33 | 31 |
| **Summa bundet eget kapital** | | **33** | **31** |
| | | | |
| **Fritt eget kapital** | | | |
| Överkursfond | | 11 885 | 10 683 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | | -7 125 | -7 183 |
| **Summa fritt eget kapital** | | **4 760** | **3 500** |
| | | | |
| **Summa eget kapital** | | **4 793** | **3 531** |
| | | | |
| **SKULDER** | | | |
| **Långfristiga skulder** | | | |
| Upplåning från kreditinstitut | 22 | 1 613 | 1 525 |
| Långfristig skuld för tilläggsköpeskillingar | | 35 | 22 |
| **Summa långfristiga skulder** | | **1 647** | **1 548** |
| | | | |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Upplåning från kreditinstitut | 22 | 155 | 284 |
| Leverantörsskulder | | 2 | 0 |
| Aktuella skatteskulder | | 15 | 12 |
| Skulder till koncernbolag | | 503 | 534 |
| Kortfristig skuld för tilläggsköpeskillingar | | 0 | 19 |
| Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader | | 16 | 0 |
| Övriga skulder | | 3 | 1 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **693** | **851** |
| | | | |
| **SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL** | | **7 133** | **5 930** |

20220513053379

Söderberg & Partners

# Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

| Belopp i miljoner kronor (Mkr) | Aktiekapital | Överkurs-fond | Balanserat resultat inkl. årets resultat | Totalt |
|---|---|---|---|---|
| **Ingående balans per 2020-01-01** | **31** | **10 625** | **176** | **10 831** |
| **Totalresultat** | | | | |
| Årets resultat | | | 266 | **266** |
| **Summa totalresultat** | **0** | **0** | **266** | **266** |
| | | | | |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | |
| Emissioner | 1 | 59 | 0 | **59** |
| Fusion | | | -7 461 | **-7 461** |
| Utdelning | | | -165 | **-165** |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | **1** | **59** | **-7 626** | **-7 566** |
| **Utgående balans per 2020-12-31** | **31** | **10 683** | **-7 183** | **3 531** |
| | | | | |
| **Ingående balans per 2021-01-01** | **31** | **10 683** | **-7 183** | **3 531** |
| **Totalresultat** | | | | |
| Årets resultat | | | 323 | **323** |
| **Summa totalresultat** | **0** | **0** | **323** | **323** |
| | | | | |
| **Transaktioner med aktieägare** | | | | |
| Omklassificering | | 139 | -139 | **0** |
| Emissioner | 2 | 1 048 | | **1 049** |
| Emission av teckningsoptioner | | 14 | | **14** |
| Utdelning | | | -125 | **-125** |
| **Summa transaktioner med aktieägare** | **2** | **1 201** | **-264** | **939** |
| **Utgående balans per 2021-12-31** | **33** | **11 885** | **-7 125** | **4 793** |

20220513053380

Söderberg & Partners

# Moderbolagets rapport över kassaflöden

| Belopp i miljoner kronor (Mkr) | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-30<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | | |
| Rörelseresultat | -7 | -3 |
| Erhållen ränta | 1 | 0 |
| Erlagd ränta | -47 | -39 |
| Erhållen utdelning | 79 | 262 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital** | **26** | **220** |
| | | |
| Förändringar i rörelsekapital | | |
| Ökning/minskning kortfristiga fordringar | -498 | -232 |
| Ökning/minskning kortfristiga skulder | -264 | -522 |
| **Summa förändringar i rörelsekapital** | **-762** | **-754** |
| | | |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **-736** | **-535** |
| | | |
| Förvärv av dotterföretag | -117 | -54 |
| Erlagda aktieägartillskott till dotterföretag | -11 | -47 |
| Avyttring dotterbolag | 78 | – |
| Investeringar i joint ventures och intresseföretag | -174 | -140 |
| Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar | -9 | 12 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **-233** | **-230** |
| | | |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | | |
| Nyemission | 989 | 4 |
| Inbetalda teckningsoptioner | 14 | – |
| Upptagna lån | 1 006 | 956 |
| Erhållna koncernbidrag | 190 | – |
| Lämnade koncernbidrag | -154 | – |
| Amortering av lån | -900 | -58 |
| Förändring av långfristiga fordringar på koncernföretag | 27 | – |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare | -125 | -165 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **1047** | **738** |
| | | |
| **Periodens kassaflöde** | **78** | **-26** |
| | | |
| Likvida medel vid periodens början | 24 | 50 |
| **Likvida medel vid periodens slut** | **102** | **24** |

20220513053381

# REDOVISNINGSPRINCIPER SAMT NOTER

## Not 1 Allmän information

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

Söderberg & Partners Holding AB är ett aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Stureplan 8, Stockholm.

Den 30 maj 2022 har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande. Samtliga belopp redovisas i miljoner kronor (Mkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

## Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

### 2.1 Grund för rapporternas upprättande

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

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

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

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

#### *2.1.1 Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen*

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2021 har inga nya standarder och tolkningar trätt i kraft som är tillämpliga för koncernen.

#### *2.1.2 Nya och ändrade standarder som ej trätt i kraft*

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

### 2.2 Koncernredovisning

#### *2.2.1 Dotterföretag*

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

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

20220513053382

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

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

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

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

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

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

*2.2.3 Försäljning av dotterföretag*

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

*2.2.4 Intresseföretag*

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

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

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

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

20220513053383

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

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

*2.2.5 Samarbetsarrangemang*

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

## 2.3 Segmentrapportering

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

## 2.4 Omräkning av utländsk valuta

*2.4.1 Funktionell valuta och rapportvaluta*

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

*2.4.2 Transaktioner och balansposter*

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

*2.4.3 Koncernbolag*

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

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

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

## 2.5 Immateriella tillgångar

*2.5.1 Förvärvade kundavtal/kundrelationer*

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

*2.5.2 Förvärvade rättigheter*

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

20220513053384

*2.5.3 Goodwill*

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

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

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

*2.5.4 Balanserade utgifter för egenutvecklad programvara*

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

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

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

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

## 2.6 Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

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

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

## 2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

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

20220513053385

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

## 2.8 *Finansiella instrument*

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras enligt följande kategorier:

### *2.8.1 Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde*

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

### *2.8.2 Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat*

Per balansdagen har koncernen inga finansiella tillgångar i denna kategori.

### *2.8.3 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

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

### *2.8.4 Nedskrivning av finansiella tillgångar*

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

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

## 2.9 Kundfordringar

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

## 2.10 Klientmedel

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

20220513053386

### 2.11 Likvida medel

I likvida medel ingår, i så väl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar som handlats på en öppen marknad och som är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer med förfallodag inom tre månader från balansdagen.

### 2.12 Aktiekapital

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

### 2.13 Leverantörsskulder

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

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

### 2.14 Upplåning

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

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

### 2.15 Aktuell och uppskjuten skatt

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

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

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

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

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

20220513053387

### 2.16 Ersättningar till anställda

*2.16.1 Pensionsförpliktelser*
Koncernbolagen har endast avgiftsbestämda planer.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

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

*2.16.3 Vinstandels- och bonusplaner*
Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus och vinstandelar hänförliga till arbete som utförts under aktuellt räkenskapsår.

### 2.17 Avsättningar
Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

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

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

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

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

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

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

20220513053388

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

*2.20.1 Ränteintäkter*
Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

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

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

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

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

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

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

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

Nyttjanderätten värderas initialt till anskaffningsvärde. I anskaffningsvärdet omfattas följande:

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

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

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

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

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

20220513053389

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

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

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

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

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

## Not 3 Finansiell riskhantering

### 3.1 Riskhantering och finansiella riskfaktorer
Koncernens övergripande 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*
Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar.

Koncernens redovisning sker i svenska kronor, men koncernen har dotterbolag även i Luxemburg, Danmark, Norge, Finland, Nederländerna, Storbritannien och Spanien. Dotterbolagen i Norge, Danmark, Nederländerna och Finland bedriver verksamhet inriktad mot kunder i respektive land. Verksamheten i dotterbolaget i Luxemburg är primärt inriktad mot kunder i Sverige och dess funktionella valuta bedöms vara svenska kronor. Därmed bedöms såväl omräkningsexponeringen som transaktionsexponeringen (enligt nedan) vara ytterst begränsad för verksamheten i Luxemburg. De utländska dotterbolagen i Storbritannien har haft obefintlig verksamhet under 2021 och Spanien har haft begränsad verksamhet. De utländska dotterbolagen medför att koncernen är exponerad för valutarisker på grund av att ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultat och eget kapital negativt.

20220513105390

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

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

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

*ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden*
Koncernens räntebärande finansiella skulder uppgick vid årets utgång till 1 798 Mkr och utgjordes av bankkrediter med huvudsakligen tre månaders ränteperioder. Räntebärande finansiella tillgångar utgörs i huvudsak av obundna bankmedel.

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

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

Per den 31 december 2021 hade koncernen likvida medel, exklusive klientmedel, om 1 634 Mkr (1 262), vilket bedöms täcka koncernens behov med god marginal. Det bör dock noteras att bland annat regulatoriska krav kan innebära att likviditet som finns tillgänglig inom ett företag i koncernen inte alltid kan nyttjas av andra företag inom koncernen. Behov av extern finansiering inom ett specifikt koncernbolag kan därför uppstå även i ett läge där koncernens totala likviditet är tillfredsställande jämfört med koncernens samlade likviditetsbehov.

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

## Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

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

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

20220513053391

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

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

### 4.2 Skulder för framtida tilläggsköpeskillingar

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

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

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

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

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

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

### 4.3 Uppskjuten skatt för skattemässiga underskott

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

### 4.4 Viktiga uppskattningar och bedömningar gällande leasingavtalets längd

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

20220513053392

Söderberg & Partners

## Not 5 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på rörelsegrenar enligt följande:

| Koncernen | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| Life & Pension | 1 457 | 1 348 |
| Asset Management | 1 114 | 1 086 |
| Non-Life Insurance | 1 685 | 1 338 |
| Wealth Management | 1 562 | 1 064 |
| Other Business Units | 185 | 151 |
| Central Functions | 7 | 4 |
| Eliminering intern omsättning | -267 | -302 |
| **Summa nettoomsättning per rörelsegren** | **5 743** | **4 688** |

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

| Koncernen | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| Sverige | 3 945 | 3 371 |
| Norge | 829 | 575 |
| Danmark | 443 | 328 |
| Finland | 91 | 55 |
| Nederländerna | 435 | 359 |
| **Summa nettoomsättning per geografisk marknad** | **5 743** | **4 688** |

Fördelningen på geografisk marknad utgår ifrån var kunderna är lokaliserade.

## Not 6 Övriga rörelseintäkter

| Koncernen | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| Vidarefakturerade hyres-, kontors- och övriga kostnader | 45 | 34 |
| Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar | 28 | 5 |
| Övrigt | 15 | 4 |
| **Summa övriga rörelseintäkter** | **88** | **43** |

20220513053393

Söderberg & Partners

## Not 7 Ersättningar till revisorerna

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

| Koncernen | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| PricewaterhouseCoopers AB | | |
| Revisionsuppdraget | 7 | 6 |
| Andra revisionsuppdrag | 1 | 0 |
| Skatterådgivning | 0 | 1 |
| Övriga rådgivningstjänster | 2 | 3 |
| | **10** | **10** |
| Övriga | | |
| Revisionsuppdraget | 4 | 3 |
| Andra revisionsuppdrag | 2 | 1 |
| Skatterådgivning | 1 | 0 |
| Övriga rådgivningstjänster | 1 | 1 |
| | **8** | **5** |
| **Summa** | **18** | **16** |

| Moderbolaget | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-30<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| PricewaterhouseCoopers AB | | |
| Revisionsuppdraget | 1 | 0 |
| Andra revisionsuppdrag | 0 | – |
| Övriga rådgivningstjänster | 0 | 0 |
| | **1** | **0** |
| Övriga | | |
| Andra revisionsuppdrag | 0 | 0 |
| | **0** | **0** |
| **Summa** | **2** | **0** |

20220513105394

Söderberg & Partners

## Not 8 Ersättningar till anställda

| Koncernen | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| Löner och ersättningar | 1 741 | 1 303 |
| Sociala kostnader | 427 | 318 |
| Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer | 209 | 178 |
| **Summa** | **2 377** | **1 799** |

| Koncernen | 2021-01-01<br>2021-12-31<br>Löner och andra ersättningar | 2021-01-01<br>2021-12-31<br>Pensions kostnader | 2020-01-01<br>2020-12-31<br>Löner och andra ersättningar | 2020-01-01<br>2020-12-31<br>Pensions-kostnader |
|---|---|---|---|---|
| Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare | 36 | 11 | 30 | 6 |
| *(varav tantiem)* | *21* | *8* | *10* | *3* |
| Övriga anställda | 1 705 | 198 | 1 275 | 171 |
| **Summa** | **1 741** | **209** | **1 304** | **178** |

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 2021 till 77 Mkr (66), vilket i sin helhet möts av motsvarande belopp i pensionsförpliktelse.

| Moderbolaget | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| Löner och ersättningar | 1 | 1 |
| Sociala kostnader | 0 | 0 |
| Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer | – | – |
| **Summa** | **1** | **1** |

| Moderbolaget | 2021-01-01<br>2021-12-31<br>Löner och andra ersättningar | 2021-01-01<br>2021-12-31<br>Pensions kostnader | 2020-01-01<br>2020-12-31<br>Löner och andra ersättningar | 2020-01-01<br>2020-12-31<br>Pensions-kostnader |
|---|---|---|---|---|
| Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare | 1 | – | 1 | – |
| *(varav tantiem)* | – | – | – | – |
| Övriga anställda | – | – | – | – |
| **Summa** | **1** | – | **1** | – |

Löner och ersättningar i moderbolaget avser styrelsearvode.

20220513053395

Söderberg & Partners

**Medelantal anställda**

| | 2021-01-01<br>2021-12-31 | | | 2020-01-01<br>2020-12-31 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Medelantal anställda** | **Varav män** | **Varav kvinnor** | **Medelantal anställda** | **Varav män** | **Varav kvinnor** |
| **Moderbolaget** | | | | | | |
| Sverige | – | – | – | – | – | – |
| **Totalt i moderbolaget** | – | – | – | – | – | – |
| | | | | | | |
| **Dotterföretag** | | | | | | |
| Sverige | 1 308 | 60 % | 40 % | 1 170 | 60 % | 40 % |
| Norge | 420 | 61 % | 39 % | 332 | 59 % | 41 % |
| Danmark | 154 | 53 % | 47 % | 78 | 45 % | 55 % |
| Finland | 66 | 56 % | 44 % | 56 | 50 % | 50 % |
| Luxemburg | 6 | 67 % | 33 % | 7 | 71 % | 29 % |
| Spanien | 47 | 79 % | 21 % | 27 | 78 % | 22 % |
| Nederländerna | 276 | 56 % | 44 % | 251 | 49 % | 51 % |
| **Totalt i dotterföretag** | **2 277** | **60 %** | **40 %** | **1 921** | **58 %** | **42 %** |
| | | | | | | |
| **Koncernen totalt** | **2 277** | **60 %** | **40 %** | **1 921** | **58 %** | **42 %** |

**Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare**

| | 2021-01-01<br>2021-12-31 | | | 2020-01-01<br>2020-12-31 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Antal på balans-dagen** | **Varav män** | **Varav kvinnor** | **Antal på balans-dagen** | **Varav män** | **Varav kvinnor** |
| **Koncernen** | | | | | | |
| Styrelseledamöter[1)] | 6 | 83 % | 17 % | 5 | 100 % | – |
| Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare | 13 | 69 % | 31 % | 13 | 69 % | 31 % |
| **Koncernen totalt** | **19** | **74 %** | **26 %** | **18** | **78 %** | **22 %** |
| | | | | | | |
| **Moderbolaget** | | | | | | |
| Styrelseledamöter[1)] | 6 | 83 % | 17 % | 5 | 100 % | – |
| Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare | 1 | 100 % | – | 1 | 100 % | – |
| **Moderbolaget totalt** | 7 | 86 % | 14 % | 6 | 100 % | – |

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

20220513053396

Söderberg & Partners

## Not 9 Finansiella poster

| Koncernen | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Finansiella intäkter** | | |
| Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar | 1 | 0 |
| Ränteintäkter | 14 | 7 |
| **Summa finansiella intäkter** | **15** | **7** |
| | | |
| **Finansiella kostnader** | | |
| Valutakursförluster | -2 | -4 |
| Räntekostnader för upplåning från kreditinstitut | -49 | -41 |
| Upplösning av diskonteringseffekt, skuld för villkorad köpeskilling | -76 | -39 |
| Räntekostnader hänförligt till leasingskulder (IFRS 16) | -9 | -6 |
| Omvärdering av tilläggsköpeskilling | -4 | – |
| Övriga räntekostnader | -3 | -2 |
| **Summa finansiella kostnader** | **-142** | **-92** |
| | | |
| **Resultat från finansiella poster, netto** | **-127** | **-85** |

| Moderbolaget | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Finansiella intäkter** | | |
| Valutakursvinster | – | 18 |
| Vinst vid avyttring av aktier i koncernbolag | 29 | 0 |
| Utdelning på aktier i intressebolag | 47 | 0 |
| Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar | 1 | 0 |
| Ränteintäkter | 1 | 1 |
| **Summa finansiella intäkter** | **79** | **19** |
| | | |
| **Finansiella kostnader** | | |
| Valutakursförluster | -1 | – |
| Räntekostnader för upplåning från kreditinstitut | -44 | -38 |
| Övriga räntekostnader | -3 | -3 |
| **Summa finansiella kostnader** | **-48** | **-41** |
| | | |
| **Resultat från finansiella poster, netto** | **30** | **-22** |

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

| Moderbolaget | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Utdelning på aktier i koncernbolag | 247 | 262 |
| **Utgående redovisat värde** | **247** | **262** |

20220513053397

Söderberg & Partners

## Not 10 Inkomstskatt

| Koncernen | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| Aktuell skatt för året | -256 | -207 |
| Aktuell skatt hänförlig till tidigare år | -3 | -4 |
| Ökning/minskning av uppskjutna skattefordringar | 24 | 15 |
| Ökning/minskning av uppskjutna skatteskulder | -9 | 20 |
| Övriga skatter | 0 | -1 |
| **Summa inkomstskatt** | **-244** | **-177** |

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

| Koncernen | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| Resultat före skatt | 921 | 713 |
| Inkomstskatt enligt moderföretagets gällande skattesats (20,6 %) | -190 | -153 |
| Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader | -11 | -12 |
| Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats | -11 | -4 |
| Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats | 1 | 10 |
| Effekt av utländska skattesatser | -22 | -16 |
| Ej avdragsgillt/skattepliktigt resultat från intresseföretag | 7 | 11 |
| Övriga skillnader[1)] | -17 | -9 |
| Justering aktuell skatt avseende tidigare år | -3 | -4 |
| Skatteeffekt på grund av ändrad skattesats | 0 | 0 |
| **Inkomstskatt** | **-244** | **-177** |
| Vägd genomsnittlig skattesats inom koncernen, % | 26,5 | 24,8 |

[1)] Övriga skillnader utgörs främst av koncernmässiga justeringar för omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar samt diskonteringsräntor för långfristiga skulder för tilläggsköpeskillingar.

| Moderbolaget | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-30<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| Resultat före skatt | 329 | 278 |
| Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats | -68 | -59 |
| Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader | 62 | 50 |
| Justering aktuell skatt avseende tidigare år | 0 | -3 |
| **Inkomstskatt** | **-6** | **-12** |

20220513053398

Söderberg & Partners

## Not 11 Förvärvade kundavtal/kundrelationer

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde | 828 | 574 |
| Årets anskaffningar | 49 | 16 |
| Ökning genom rörelseförvärv (Not 30) | 221 | 270 |
| Försäljningar/utrangeringar under året | -3 | – |
| Omklassificeringar | 0 | -11 |
| Valutakursdifferenser | 18 | -22 |
| **Utgående ackumulerat anskaffningsvärde** | **1 112** | **828** |
| | | |
| Ingående avskrivningar | -309 | -237 |
| Årets avskrivningar | -113 | -88 |
| Ökning genom rörelseförvärv (Not 30) | – | -4 |
| Försäljningar/utrangeringar under året | 1 | – |
| Omklassificeringar | 0 | 11 |
| Valutakursdifferenser | -5 | 9 |
| **Utgående ackumulerade avskrivningar** | **-427** | **-309** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **684** | **518** |

## Not 12 Andra förvärvade rättigheter

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde | 68 | 57 |
| Årets anskaffningar | 1 | 7 |
| Ökning genom rörelseförvärv (Not 30) | 0 | – |
| Omklassificeringar | 0 | 4 |
| Valutakursdifferenser | 0 | 0 |
| **Utgående ackumulerat anskaffningsvärde** | **69** | **68** |
| | | |
| Ingående avskrivningar | -47 | -41 |
| Årets avskrivningar | -7 | -6 |
| Ökning genom rörelseförvärv (Not 30) | 0 | – |
| Omklassificeringar | 0 | 0 |
| Valutakursdifferenser | 0 | 0 |
| **Utgående ackumulerade avskrivningar** | **-53** | **-47** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **15** | **21** |

20220513053399

## Not 13 Balanserade utgifter för utveckling av programvaror

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde | 140 | 72 |
| Årets aktiveringar | 30 | 26 |
| Ökning genom rörelseförvärv (Not 30) | 23 | 52 |
| Försäljningar/utrangeringar under året | -19 | -1 |
| Omklassificeringar | 0 | -3 |
| Valutakursdifferenser | 6 | -6 |
| **Utgående ackumulerat anskaffningsvärde** | **181** | **140** |
| | | |
| Ingående avskrivningar | -58 | -41 |
| Årets avskrivningar | -22 | -15 |
| Ökning genom rörelseförvärv (Not 30) | -2 | -5 |
| Försäljningar/utrangeringar under året | 19 | 1 |
| Omklassificeringar | 0 | 0 |
| Valutakursdifferenser | -2 | 2 |
| **Utgående ackumulerade avskrivningar** | **-65** | **-58** |
| | | |
| Ingående nedskrivningar | -1 | 0 |
| Försäljningar/utrangeringar under året | 1 | – |
| Årets nedskrivningar | 0 | -1 |
| **Utgående ackumulerade nedskrivningar** | **0** | **-1** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **116** | **81** |

20220513054400

Söderberg & Partners

## Not 14 Goodwill

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde | 2 930 | 1 875 |
| Ökning genom rörelseförvärv (Not 30) | 497 | 1 042 |
| Förändring avseende tidigare års rörelseförvärv | -24 | 64 |
| Försäljningar/utrangeringar under året | -1 | -2 |
| Omklassificeringar | 5 | 0 |
| Valutakursdifferenser | 43 | -48 |
| **Utgående redovisat värde** | **3 450** | **2 930** |

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

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Life & Pension | 1 578 | 1 408 |
| Asset Management | – | – |
| Non-Life Insurance | 1 125 | 846 |
| Wealth Management | 642 | 609 |
| Other Business Units | 105 | 67 |
| Central Functions | – | – |
| **Utgående redovisat värde** | **3 450** | **2 930** |

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

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

Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden uppgår till 7,8 % (7,5) för samtliga ovan angivna KGE

20220513054O1

Söderberg & Partners

## Not 15 Inventarier

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående anskaffningsvärde | 82 | 52 |
| Årets anskaffningar | 27 | 16 |
| Ökning genom rörelseförvärv (Not 30) | 8 | 19 |
| Försäljningar och utrangeringar | -2 | -1 |
| Omklassificeringar | 2 | 0 |
| Valutakursdifferenser | 3 | -3 |
| **Utgående ackumulerat anskaffningsvärde** | **120** | **82** |
| | | |
| Ingående avskrivningar | -49 | -32 |
| Årets avskrivningar | -15 | -10 |
| Ökning genom rörelseförvärv (Not 30) | -4 | -8 |
| Försäljningar och utrangeringar under året | 2 | 1 |
| Omklassificeringar | -2 | 0 |
| Valutakursdifferenser | -2 | 1 |
| **Utgående ackumulerade avskrivningar** | **-70** | **-49** |
| | | |
| **Utgående redovisat värde** | **50** | **33** |

## Not 16 Leasing

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Tillgångar med nyttjanderätt** | | |
| Fastigheter | 275 | 199 |
| Fordon | 23 | 31 |
| Inventarier m.m. | 3 | 9 |
| **Utgående redovisat värde** | **301** | **239** |
| | | |
| **Leasingskulder** | | |
| Kortfristiga | 122 | 101 |
| Långfristiga | 185 | 141 |
| **Utgående redovisat värde** | **307** | **241** |

Tillkommande nyttjanderätter under året uppgick till 202 Mkr (173).

Årets avskrivningar på nyttjanderättstillgångar fördelar sig enligt nedan:

| Avskrivningar på nyttjanderätter | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2021-12-31 |
|---|---|---|
| Fastigheter | -108 | -76 |
| Fordon | -18 | -19 |
| Inventarier m.m. | -7 | -6 |
| **Summa avskrivningar på nyttjanderätter** | **-132** | **-101** |

20220513054O2

Söderberg & Partners

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

| Redovisat i resultaträkningen | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|---|---|---|
| Avskrivningar | -132 | -101 |
| Räntekostnad (ingår i finansiella kostnader) | -9 | -6 |
| Kostnader hänförliga till korttidsleasing (ingår i övriga externa kostnader) | -6 | -9 |
| Kostnader hänförliga till leasing av tillgångar med lågt värde (ingår i övriga externa kostnader) | -9 | -8 |
| Kostnader hänförliga till variabla leasingavgifter (ingår i övriga externa kostnader) | -17 | – |
| **Summa redovisat i resultaträkningen** | **-173** | **-125** |

Det totala kassautflödet för leasingavtal för året uppgår till 146 Mkr (123).

20220513054O3

## Not 17 Andelar i koncernbolag

| Moderbolaget | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående redovisat värde | 4 325 | 10 794 |
| Investeringar | 143 | 1 160 |
| Förändring genom fusion | – | -7 629 |
| **Utgående redovisat värde** | **4 469** | **4 325** |

Under föregående år fusionerades PO Söderberg & Partner AB in i Söderberg & Partners Holding AB .

Moderbolagets direkta innehav finns i följande dotterföretag:

| | | | | | | Redovisat värde | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Namn** | **Org.-nr.** | **Säte** | **Kapital-andel** | **Röst-andel** | **Antal andelar** | **2021-12-31** | **2020-12-31** |
| PO Söderberg & Partner AB | 556659-9964 | Stockholm | 100% | 100% | 5 385 653 | 2 689 | 2 689 |
| S&P Insurance Advisory AB | 556768-2207 | Stockholm | 100% | 100% | 100 000 | 314 | 314 |
| S&P Asset Management SA | B184421 | Luxembourg | 100% | 100% | 7 620 866 | 302 | 302 |
| Söderberg & Partners Wealth Management AB | 556674-7456 | Stockholm | 100% | 100% | 452 000 | 180 | 134 |
| FH Kapital Holding AS | 921365888 | Oslo | 61% | 61% | 95 963 805 | 167 | 149 |
| WBSP Norden AB | 559016-4173 | Stockholm | 100% | 100% | 392 435 | 141 | 141 |
| Wassum Värdepapper Klientservice AB | 559156-3217 | Stockholm | 100% | 100% | 500 | 119 | 119 |
| Övriga innehav | | | | | | 556 | 477 |
| **Summa** | | | | | | **4 469** | **4 325** |

Moderbolaget har även ett antal indirekta innehav i dotterföretag.

Nedan följer en förteckning över de mest väsentliga rörelsedrivande innehaven för koncernen:

| **Namn** | **Org-nr.** | **Säte** | **Kapital-andel %** | **Antal andelar** | **Extern netto-omsättning** |
|---|---|---|---|---|---|
| Söderberg & Partners Insurance Consulting AB | 556707–7648 | Stockholm | 100% | 25 049 999 | 1 631 |
| Söderberg & Partners Wealth Management AB | 556674-7456 | Stockholm | 100% | 452 000 | 1 149 |
| Söderberg & Partners Asset Management S.A. | B184421 | Luxemburg | 100% | 7 620 866 | 1 114 |
| Söderberg & Partners Wealth Management AS | 990317844 | Oslo | 55% | 19 792 914 | 272 |
| S&P Insurance Advisory AB | 556768-2207 | Stockholm | 100% | 100 000 | 250 |
| Claims Link AS | 980449785 | Oslo | 97% | 97 307 | 193 |
| Söderberg & Partners AS [1)] | 965575162 | Oslo | 97% | 97 305 | 182 |
| S&P Montae & Partners B.V. | 27331677 | Rijswijk | 88% | 18 000 | 150 |
| Söderberg & Partners Danmark II Forsikringsmæglervirksomhed A/S | 36413190 | Köpenhamn | 55% | 275 000 | 139 |
| Söderberg & Partners Danmark Forsikringsmæglervirksomhed A/S | 35836160 | Köpenhamn | 86% | 432 050 | 106 |

[1)] Söderberg & Partners AS tidigare namn var S&P Norwegian Broker AS

20220513054404

Söderberg & Partners

## Not 18 Andelar i joint ventures och intresseföretag

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående redovisat värde | 688 | 335 |
| Resultatandelar i intresseföretag[1)] | 39 | 50 |
| Investeringar | 715 | 541 |
| Ökning/minskning genom förändrad koncernstruktur | -76 | -205 |
| Avyttring | -7 | -1 |
| Utdelningar från intresseföretag | -69 | -13 |
| Valutakursdifferenser | 10 | -20 |
| **Utgående redovisat värde** | **1 300** | **688** |

[1] 31 Mkr (59) avser vinst vid omvärdering av befintligt innehav till verkligt värde vid förvärv av bestämmande inflytande

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

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Erlagd köpeskilling avseende förvärv | -461 | -455 |
| Erlagd köpeskilling avseende kommande förvärv | -15 | – |
| Erlagda/återbetalda aktieägartillskott | -87 | -67 |
| Utbetalning långfristiga lån | -21 | -73 |
| **Nettopåverkan på kassaflödet** | **-584** | **-596** |

Nedanstående tabell visar sammantagen finansiell information för de intresseföretag och joint ventures som bedömts väsentliga för koncernen per 31 december 2021:

| 2021-12-31<br>Namn | Tillgångar | Skulder | Resultat | Andel i resultatet |
|---|---|---|---|---|
| Borgo AB | 2 291 | 2 034 | -46 | -14 |
| APC HoldCo III ApS | 458 | 484 | -20 | -11 |
| JRS Asset Management AB | 302 | 237 | 33 | 14 |
| Van Loon & Van Loon Beheer B.V. | 121 | 55 | 33 | 8 |
| Zekerheuts Holding B.V. | 87 | 43 | 16 | 5 |
| VDF Holding & Partners B.V. | 78 | 57 | 6 | 1 |
| Suomen Sijoittapalvelut Oy | 65 | 5 | 9 | 0 |
| Centraal Volmachtbedrijf B.V. | 52 | 49 | 1 | 0 |
| IISÅ Holdco AB | 40 | 0 | 0 | 0 |
| InsClear Holding AB | 36 | 14 | -30 | -5 |
| Söderberg & Partners Bolån AB | 12 | 7 | -22 | -11 |
| Herenvest Groep B.V. | 6 | 3 | 3 | 2 |

20220513054O5

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

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

| Namn | Org.-nr. | Säte | Kapital-andel | Antal andelar | Redovisat värde 2021-12-31 | Redovisat värde 2020-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| APC HoldCo III ApS | 41244623 | Köpenhamn | 49% | 49 900 | 210 | 216 |
| Van Loon & Van Loon Beheer B.V. | 24420817 | Dordrecht | 33% | 6 300 | 192 | – |
| Zekerheuts Holding B.V. | 14063013 | Nuth | 33% | 35 000 | 134 | – |
| JRS Asset Management AB | 556734-9070 | Stockholm | 49% | 3 920 | 108 | 119 |
| Borgo AB | 559153-2303 | Stockholm | 23% | 500 232 | 95 | – |
| Suomen Sijoittapalvelut Oy | 2360622-4 | Helsingfors | 42% | 8 064 | 54 | – |
| VDF Holding & Partners B.V. | 80696619 | Berlicum | 33% | 35 | 52 | – |
| Herenvest Groep B.V. | 32090592 | Haarlem | 40% | 88 960 | 49 | 52 |
| Centraal Volmachtbedrijf B.V. | 80700349 | Rijswijk | 47% | 400 | 45 | – |
| InsClear Holding AB | 556929–0645 | Stockholm | 50% | 25 000 | 31 | 25 |
| Söderberg & Partners Bolån AB | 556875–2264 | Stockholm | 50% | 285 | 20 | 19 |
| IISÅ Holdco AB | 559217–9203 | Stockholm | 25% | 12 500 | -10 | 25 |
| Övriga innehav | | | | | 320 | 232 |
| **Utgående redovisat värde** | | | | | **1 300** | **688** |

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

| Moderbolaget | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående redovisat värde | 173 | – |
| Investeringar | 197 | 145 |
| Minskning genom förändrad koncernstruktur | 48 | -31 |
| Avyttringar | -7 | – |
| Förändring genom fusion | – | 59 |
| **Utgående redovisat värde** | **411** | **173** |

20220513053406

Nedan redovisas moderbolagets direkta innehav i joint ventures och intresseföretag:

| Namn | Org.-nr. | Säte | Kapital-andel | Antal andelar | Redovisat värde 2021-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| JRS Asset Management AB | 556734-9070 | Stockholm | 49% | 3 920 | 115 |
| Borgo AB | 559153-2303 | Stockholm | 23% | 500 232 | 109 |
| Suomen Sijoittajapalvelut Oy | 2360622-4 | Helsingfors | 42% | 8 064 | 53 |
| S.P. HBAF Stockholm AB | 559104-4663 | Stockholm | 46% | 23 000 | 11 |
| IISÅ Holdco AB | 559217-9203 | Stockholm | 25% | 12 500 | 10 |
| S.P. HMSO Göteborg AB | 559192-1084 | Göteborg | 40% | 20 000 | 8 |
| S.P. JPJP Växjö AB | 559252-5074 | Växjö | 31% | 15 500 | 6 |
| S.P. BSA Stockholm AB | 559227-6140 | Stockholm | 31% | 15 500 | 6 |
| Stjärnviken Invest AB | 556785-1109 | Göteborg | 39% | 39 000 | 5 |
| S.P. BASE Stockholm AB | 559254-2640 | Stockholm | 39% | 19 420 | 5 |
| Övriga innehav | | | | | 83 |
| **Utgående redovisat värde** | | | | | **411** |

## 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 2021-12-31 förfallna kundfordringar om 53 Mkr (51) vilka primärt hörde till ett antal oberoende kunder utan tidigare betalningssvårigheter. Analysen av kundfordringar framgår enligt följande:

| Analys av kreditriskexponering i kundfordringar | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Kundfordringar som varken är förfallna eller nedskrivna | 336 | 258 |
| | | |
| *Förfallna ej nedskrivna kundfordringar:* | | |
| Mindre än 3 månader | 45 | 40 |
| 3-6 månader | 2 | 6 |
| Mer än 6 månader | 5 | 5 |
| **Summa förfallna** | **53** | **51** |
| | | |
| **Redovisat värde på kundfordringar** | **388** | **309** |

Koncernen har per 2021-12-31 en kreditreserv om 4 Mkr (6) som är inkluderad i redovisat värde på kundfordringar.

| Reserv för osäkra fordringar | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående reserv | -6 | -4 |
| Förvärv av verksamheter | — | 0 |
| Nya avsättningar | -7 | -4 |
| Återföring reserv tidigare år | 8 | 1 |
| Kundförluster | 1 | 0 |
| **Reservering för osäkra fordringar** | **-4** | **-6** |

20220513054O7

## Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Upplupna arvodes- och provisionsintäkter | 640 | 414 |
| Övriga upplupna intäkter | 91 | 54 |
| Förutbetald hyra | 25 | 20 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 75 | 51 |
| **Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter** | **830** | **539** |

## Not 21 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

| | Antal aktier | Aktie-kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Summa |
|---|---|---|---|---|
| **Utgående balans per 2019-12-31** | **30 556 569** | **31** | **1 010** | **1 040** |
| Nyemission | 170 525 | 1 | 59 | 59 |
| **Utgående balans per 2020-12-31** | **30 727 094** | **31** | **1 068** | **1 099** |
| Nyemission | 1 670 447 | 2 | 1 048 | 1 050 |
| Emission av teckningsoptioner | | | 14 | 14 |
| Omklassificering | | | 139 | 139 |
| **Utgående balans per 2021-12-31** | **32 397 541** | **33** | **2 270** | **2 303** |

*2021*
Per 2021-12-31 uppgick antal aktier till 32 397 541 i Söderberg & Partners Holding AB. Alla per balansdagen registrerade aktier var fullt betalda. Kvotvärdet var 1,01 kr per aktie.

Nedan tabell visar aktierna fördelat per aktieslag:

| Aktieslag | Antal aktier | Röstvärde/aktie |
|---|---|---|
| A-aktier | 9 773 808 | 10 |
| B-aktier | 22 623 733 | 1 |
| **Summa utestående antal aktier** | **32 397 541** | |

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.

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

**Emissioner**

*2021*
Den 23 december 2020 beslutades det om ett nytt incitamentsprogram riktat till anställda i koncernbolag. Emissionen genomfördes först 2021.

I den första delen (2020:1) tecknades totalt 287 243 teckningsoptioner avseende aktier av serie B, vilket vid fullt utnyttjande innebär en ökning av aktiekapital med högst 1 kr per aktie. De anställda betalade 41,45 kr per

20220513054408

Söderberg & Partners

teckningsoption vilket motsvarar verkligt värde fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Teckningskursen var 536,50 kr per aktie. Totalt erlades 12 Mkr för de tecknade optionerna.

I den andra delen (2020:2) tecknades totalt 31 916 teckningsoptioner avseende aktier av serie B, vilket vid fullt utnyttjande innebär en ökning av aktiekapital med högst 1 kr per aktie. De anställda betalade 64,79 kr per teckningsoption vilket motsvarar verkligt värde fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Teckningskursen var 429,20 kr per aktie. Totalt erlades 2 Mkr för de tecknade optionerna.

Optionsinnehavarna ska ha rätt att teckna en ny aktie för varje optionsrätt under perioden 1 januari 2026 till 31 januari 2026.

Den 21 juni 2021 genomfördes en kontantemission om 1 509 776 aktier av serie B med kvotvärde 1 kr. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 1 000 Mkr.

Den 24 juni 2021 genomfördes en riktad apportemission om 80 311 aktier av serie B med kvotvärde 1 kr för att genom utgivande av kapitalinstrument reglera rörelseförvärv som gjorts under året. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 28 Mkr.

Den 24 juni 2021 genomfördes en kvittningsemission om 80 360 aktier av serie B med kvotvärde 1 kr för att genom utgivande av kapitalinstrument reglera rörelseförvärv som gjorts under året. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 28 Mkr.

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

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

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

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

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

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

202205130540

## Not 22 Upplåning från kreditinstitut

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Långfristig del** | | |
| Banklån | 1 625 | 1 544 |
| **Summa långfristig del** | **1 625** | **1 544** |
| | | |
| **Kortfristig del** | | |
| Banklån | 168 | 148 |
| Checkräkningskredit | 6 | 151 |
| **Summa kortfristig del** | **173** | **299** |
| | | |
| **Summa upplåning från kreditinstitut** | **1 798** | **1 843** |

Koncernens banklån utgjordes av ett antal kreditfaciliteter med olika förfallotider. 153 Mkr förfaller inom ett år, 141 Mkr förfaller inom två år och resterande del av lånet förfaller i sin helhet 2024. Lånen är förenade med ett antal lånevillkor samt covenanter. Koncernen följer detta löpande och uppfyllde samtliga lånevillkor för rapportperioderna. Koncernen hade outnyttjat kreditutrymme på checkräkningskrediterna uppgående till 150 Mkr samt outnyttjad förvärvskredit på 577 Mkr. Övriga banklån var fullt utnyttjade. Ställda säkerheteter kopplade till banklån uppgick till 20 Mkr, se Not 26.

| Moderbolaget | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Långfristig del** | | |
| Banklån | 1 613 | 1 525 |
| **Summa långfristig del** | **1 613** | **1 525** |
| | | |
| **Kortfristig del** | | |
| Banklån | 155 | 133 |
| Checkräkningskredit | 0 | 150 |
| **Summa kortfristig del** | **155** | **284** |
| | | |
| **Summa upplåning från kreditinstitut** | **1 767** | **1 809** |

20220513054 10

## Not 23 Skuld för tilläggsköpeskillingar

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående balans | 955 | 456 |
| Redovisat i resultaträkningen | | |
| Upplösning av diskonteringseffekt | 77 | 39 |
| Ökning genom förvärv | 364 | 623 |
| Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar | 9 | -3 |
| Reglerat under året | -212 | -132 |
| Valutakursdifferenser | 14 | -26 |
| **Utgående balans** | **1 207** | **955** |

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

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

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

Det odiskonterade värdet av skulden för tilläggsköpeskillingar uppgår per 2021-12-31 till 1 498 Mkr. 414 Mkr av tilläggsköpeskillingarna bedöms att regleras inom 1 år, 953 Mkr bedöms regleras senare än 1 år men inom 5 år och resterande 131 Mkr bedöms regleras senare än 5 år. Till den del skulden bedöms komma att regleras genom kontanta utbetalningar finns dessa medtagna i koncernens likviditetsplanering.

## Not 24 Uppskjuten skatt

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| **Uppskjutna skattefordringar** | | |
| Pensionsförpliktelser | 18 | 17 |
| Underskottsavdrag | 23 | 26 |
| Immateriella/materiella anläggningstillgångar | 3 | 5 |
| Övrigt | 16 | 5 |
| **Summa uppskjutna skattefordringar** | **59** | **52** |
| | | |
| **Uppskjutna skatteskulder** | | |
| Immateriella/materiella anläggningstillgångar | 123 | 94 |
| Obeskattade reserver | 4 | 7 |
| Övrigt | 15 | 5 |
| **Summa uppskjutna skatteskulder** | **141** | **106** |
| | | |
| **Uppskjutna skatter, netto** | **82** | **53** |

20220513054111

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2019-12-31** | **54** | **11** | **-13** | **-6** | **4** | **50** |
| Redovisat i resultaträkningen (Not 10) | -17 | -5 | -4 | -8 | -1 | -35 |
| Ökning genom rörelseförvärv (Not 30) | 53 | 0 | – | -12 | – | 42 |
| Valutakursdifferenser | -4 | – | – | 1 | 0 | -4 |
| **2020-12-31** | **87** | **7** | **-17** | **-26** | **3** | **53** |
| Redovisat i resultaträkningen (Not 10) | -12 | -3 | -1 | 5 | -4 | -15 |
| Ökning genom rörelseförvärv (Not 30) | 42 | – | – | -1 | 0 | 42 |
| Valutakursdifferenser | 3 | – | 0 | -1 | 0 | 1 |
| **2021-12-31** | **120** | **4** | **-18** | **-23** | **-1** | **82** |

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 9 Mkr (21) avseende förluster uppgående till 44 Mkr (104), eftersom det inte finns övertygande faktorer som kan påvisa att underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster.

## Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Upplupna personalkostnader | 522 | 383 |
| Förutbetalda intäkter | 83 | 83 |
| Upplupna provisionskostnader | 129 | 117 |
| Övrigt | 106 | 65 |
| **Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter** | **841** | **648** |

## Not 26 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

### Ställda säkerheter

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Företagsinteckningar | 20 | 48 |
| Spärrade bankmedel | 50 | 26 |
| **Summa ställda säkerheter** | **70** | **74** |

Företagsinteckningar består till största del av säkerhet för lån i Rivez Beheer B.V. som upptogs i samband med förvärv av kundavtal/kundrelationer om 18 Mkr (30).

20220513054412

**Eventualförpliktelser**

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Beviljade men ej nyttjade kundkrediter | 72 | 74 |
| Övrigt | – | 2 |
| **Summa eventualförpliktelser** | **72** | **76** |

Moderbolaget hade inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser.

## Not 27 Ej kassaflödespåverkande poster

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Av- och nedskrivningar | 287 | 222 |
| Resultat vid försäljning av aktier och andelar | 5 | 2 |
| Resultat från andelar i intresseföretag | -39 | -50 |
| Förändring av avsättningar | -1 | -20 |
| Övriga poster ej kassaflödespåverkande | 0 | 0 |
| **Summa ej kassaflödespåverkande poster** | **253** | **154** |

## Not 28 Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

| | Skulder till kreditinstitut | Leasing IFRS 16 | Tilläggs-köpeskillingar | Övriga långfristiga skulder | Summa |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ingående balans per 2020-01-01** | **956** | **182** | **456** | **6** | **1 600** |
| Kassaflödeseffekt redovisad i | | | | | |
| Finansieringsverksamheten | 869 | -99 | -105 | -4 | **661** |
| Investeringsverksamheten | | | -20 | | **-20** |
| Nya/avslutade leasingkontrakt IFRS 16 | | 167 | | | **167** |
| Tillkommer via rörelseförvärv | 10 | | 623 | 1 | **634** |
| Valutakurseffekter | -2 | -7 | -26 | | **-36** |
| Övrigt ej kassaflödespåverkande | 10 | | 27 | 10 | **47** |
| **Utgående balans per 2020-12-31** | **1 843** | **243** | **955** | **13** | **3 053** |
| | | | | | |
| **Ingående balans per 2021-01-01** | **1 843** | **243** | **955** | **13** | **3 053** |
| Kassaflödeseffekt redovisad i | | | | | |
| Finansieringsverksamheten | -48 | -130 | -54 | 2 | **-230** |
| Investeringsverksamheten | | | -74 | | **-74** |
| Nya/avslutade leasingkontrakt IFRS 16 | | 185 | | | **185** |
| Tillkommer via rörelseförvärv | 0 | | 364 | 8 | **372** |
| Valutakurseffekter | 1 | 9 | 11 | | **21** |
| Övrigt ej kassaflödespåverkande | 2 | 0 | 4 | 8 | **14** |
| **Utgående balans per 2021-12-31** | **1 798** | **307** | **1 207** | **30** | **3 342** |

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

20220513053413

Söderberg & Partners

## Not 29 Rörelseförvärv

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

### Förvärv under 2021

Sammanlagd köpeskilling för årets rörelseförvärv uppgick till 830 Mkr vilket översteg verkligt värde på nettotillgångar med 497 Mkr. Övervärden från rörelseförvärv uppgår till totalt 697 Mkr och hänförs till kundrelationer och goodwill, där övervärdet för goodwill utgörs av icke identifierbara immateriella tillgångar och till synergieffekter som förväntas uppkomma genom förvärvet.

Förvärven av bolagen har under 2021 bidragit till koncernens omsättning med 237 Mkr samt resultat efter finansiella poster med 82 Mkr. Om samtliga rörelseförvärv hade skett per den 1 januari 2021, skulle koncernens nettoomsättning uppgå till 5 935 Mkr och koncernens resultaträkning visa ett rörelseresultat på 1 107 Mkr.

20220513054414

Söderberg & Partners

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

| **Köpeskilling** | **2021** |
|---|---|
| Likvida medel | 386 |
| Förskottbetald köpeskilling tidigare år | 1 |
| Emission av eget kapitalinstrument | 92 |
| Förvärvsskuld | 265 |
| Verkligt värde på aktieinnehaven före rörelseförvärvet | 86 |
| **Sammanlagd köpeskilling** | **830** |
| Förvärvade identifierbara nettotillgångar | 333 |
| Goodwill | 497 |

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

| **Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder** | **Verkligt värde** |
|---|---|
| Likvida medel | 73 |
| Förvärvade kundavtal/kundrelationer | 221 |
| Balanserade utgifter för utveckling av programvaror | 22 |
| Goodwill | 1 |
| Materiella anläggningstillgångar | 4 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 114 |
| Klientmedelsfordringar | 14 |
| Kundfordringar och andra fordringar | 78 |
| Klientmedel, likvida medel | 10 |
| Uppskjutna skatter, netto | -42 |
| Övriga långfristiga skulder | -8 |
| Klientmedelsskuld | -22 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | -116 |
| ***Förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar*** | **348** |
| Minoritetens andel av bolagets identifierbara nettotillgångar | -15 |
| **Koncernens andel av bolagets identifierbara nettotillgångar** | **333** |
| Goodwill | 497 |
| **Sammanlagd köpeskilling** | **830** |
| | |
| Kontant reglerad köpeskilling | 386 |
| Likvida medel i dotterföretag | 73 |
| **Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv** | **459** |

Effekter i kassaflödesanalysen avseende kontantreglerade köpeskillingar avseende rörelseförvärv:

| **Koncernen** | **2021-12-31** | **2020-12-31** |
|---|---|---|
| Erlagd köpeskilling avseende rörelseförvärv | -386 | -566 |
| Likvida medel i årets förvärvade dotterföretag | 73 | 170 |
| Erlagd köpeskilling kommande rörelseförvärv | 0 | -4 |
| Erlagd tilläggsköpeskilling hänförligt tidigare års rörelseförvärv | -73 | -20 |
| **Nettopåverkan på kassaflödet från rörelseförvärv** | **-386** | **-420** |

20220513054 15

**Förvärv under 2020**

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

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

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

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

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

| **Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder** | **Verkligt värde** |
|---|---|
| Likvida medel | 170 |
| Förvärvade kundavtal/kundrelationer | 266 |
| Balanserade utgifter för utveckling av programvaror | 47 |
| Goodwill | 65 |
| Materiella anläggningstillgångar | 10 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 16 |
| Kundfordringar och andra fordringar | 283 |
| Klientmedel, likvida medel | 9 |
| Upplåning | -10 |
| Uppskjutna skatter, netto | -42 |
| Övriga långfristiga fordringar | -1 |
| Klientmedelsskuld | -9 |
| Leverantörsskulder och andra skulder | -210 |
| **Förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar** | **593** |
| Minoritetens andel av bolagets identifierbara nettotillgångar | -82 |
| **Koncernens andel av bolagets identifierbara nettotillgångar** | **511** |
| Goodwill | 977 |
| **Sammanlagd köpeskilling** | **1 488** |
| | |
| Kontant reglerad köpeskilling | -566 |
| Likvida medel i dotterföretag | 170 |
| **Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv** | **-396** |

20220513054416

Söderberg & Partners

## Not 30 Transaktioner med närstående

**Transaktioner med intressebolag**
Koncernens transaktioner med intressebolag fördelar sig på följande sätt:

| Koncernen | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|---|---|---|
| Försäljning av varor och tjänster | 50 | 58 |
| Köp av varor och tjänster | 166 | 229 |
| Utdelningsintäkter | 71 | 12 |

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

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

Under året har en av styrelseledamöterna utfört konsulttjänster för koncernens räkning motsvarande ett värde om 0,5 Mkr. Ersättningen är marknadsmässig.

**Teckningsoptioner**

*2021*
Elva ledande befattningshavare ingick i det aktierelaterade incitamentsprogrammet som beslutades under 2020 avseende nyemission som skedde 2021. Totalt tecknades 319 159 optioner, varav 74 300 av ledande befattningshavare. De betalade marknadsmässig ersättning för teckningsoptionerna. Se även Not 21 för ytterligare information.

Under året har inga optioner utställda under tidigare år utnyttjats.

*2020*
Ingen av optionerna som utfärdades 2019 har utnyttjats under 2020.

## Not 31 Händelser efter balansdagen

Efter årets utgång har en riktad nyemission om 1 484 Mkr genomförts i enlighet med vad som beskrivits i förvaltningsberättelsen. I februari 2022 har koncernen förvärvat 100% av aktierna i det nederländska bolaget Summa Holding B.V. Bolaget kommer vara verksamt inom affärsområde Non-life Insurance.

20220513054417

Söderberg & Partners

## Not 32 Vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (kr):

| | |
|---|---|
| Överkursfond | 11 884 567 300 |
| Balanserad vinst | -7 447 428 400 |
| Årets vinst | 322 858 600 |
| | **4 759 997 500** |

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

| | |
|---|---|
| till aktieägarna utdelas | 282 019 889 |
| i ny räkning överföres | 4 477 977 611 |
| | **4 759 997 500** |

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

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

20220513054418

Söderberg & Partners

**Påskrifter**

Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2022 för fastställelse.

Stockholm, 28 maj 2022

Per-Olof Söderberg
*Styrelseordförande*

Håkan Wersäll

David Bellamy

Gustaf Rentzhog
*Verkställande direktör*

Hans Årstad

Daniël Knottenbelt

Elisabeth Fahle Gårdebäck

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9/5 2022
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
*Auktoriserad revisor*

20220513054l9

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Söderberg & Partners Holding AB för år 2021.

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 2021 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

20220513054420

pwc

### Revisorns ansvar

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

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Söderberg & Partners Holding AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

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

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

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

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

20220513054421

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

Stockholm den 2 maj 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor