PO SÖDERBERG & PARTNER HOLDING AB

Årsredovisning och koncernredovisning

2016

4 ORDFÖRANDE HAR ORDET

6 VD HAR ORDET

8 KONCERNENS NYCKELTAL

10 VÅR VERKSAMHET

12 INSURANCE CONSULTING

16 PAYROLL & BENEFITS

20 SECURITIES & ASSET MANAGEMENT

26 FINANCIAL TECHNOLOGY

30 EN HÅLLBAR FRAMTID

Innehåll

Förvaltningsberättelse 52
Koncernens rapport över totalresultatet 56
Koncernens rapport över finansiell ställning 57
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital 59
Koncernens rapport över kassaflöden 60
Moderföretagets resultaträkning 61
Moderföretagets balansräkning 62
Förändringar i moderföretagets eget kapital 64
Moderföretagets kassaflödesanalys 65
Redovisningsprinciper samt noter 66
Påskrifter 103
Revisionsberättelse 104

50 FINANSIELL INFORMATION

48 SUMMARY IN ENGLISH

Produktion **Söderberg & Partners** Formgivning **Hellsten Kommunikation** Fotograf **Olof Holdar**

Utmanare, förändrare, frågeställare

Vi har återigen lagt ett år bakom oss. Ett år av utveckling och tillväxt, men även ett år av utmaning och förändring. Vi har i alla år strävat efter att utveckla och skapa smartare och effektivare lösningar som förändrar marknaden till det bättre – och det senaste året har inte varit något undantag.

Det är dock inte helt enkelt och okontroversiellt att hela tiden skapa nya lösningar och utmana det gamla. Etablerade strukturer vill helst inte förändras, Söderberg & Partners möts inte med glädje av alla. Men, förändring är oundvikligt i vår värld och den starka position vi lyckats nå idag ser vi som ett intyg på att de flesta uppskattar när saker förändras till det bättre.

För att utmana andra behöver vi även utmana oss själva. Det var det vi gjorde när vi beslutade oss för att expandera till våra nordiska grannländer, en satsning som – med facit i hand – varit väldigt framgångsrik och gjort oss till en av Nordens ledande aktörer inom vår bransch.

Strax efter årets utgång var det dags att utmana både oss själva och en helt ny marknad – igen. Vi expanderade för första gången utanför Norden, till Nederländerna, en marknad med egenskaper och förutsättningar som tillsammans skapar en naturlig plats för våra produkter och vår breda erfarenhet inom såväl traditionell rådgivning som fintech.

Och på tal om fintech; Visste du att Söderberg & Partners byggde en av de första robotrådgivningstjänsterna i Sverige? Det kom helt enkelt ur att vi ställde oss frågan ”hur kan vi göra finansiell rådgivning bättre?”. Svaret blev den framgångsrika hybridmodell med robotrådgivning understödd av traditionella rådgivare som vi använder än idag. Vi tror dock att det fortfarande finns potential att göra detta bättre. Det är just därför vi investerar mer i nya digitala lösningar än någon annan i vår bransch, sett till procent av vår totala omsättning.

Just frågan ”hur kan vi göra detta bättre?” är något vi alltid ställt oss själva och alltid kommer att göra. Det är den frågan som gör att vi förblir utmanare, att vi fortsätter omfamna förändring och att vi aldrig slutar leta efter ett bättre sätt att göra saker.

PER-OLOF SÖDERBERG
Styrelseordförande
PO Söderberg & Partner Holding AB

> *För att utmana andra behöver vi även utmana oss själva.*

Stort genomslag för vår arvodesbaserade rådgivning

BREXIT, TRUMP OCH SEDELPRESSAR SOM GÅR PÅ HÖGVARV. I en osäker omvärld uppskattar våra kunder i ännu högre grad vår analysdrivna rådgivning. Under 2016 uppvisade vi en god tillväxt samtidigt som vi genomförde omfattande investeringar och förändrade våra arvoderingsmodeller.

Under det gångna året ökade vi vår omsättning med 215 MSEK. Vårt rörelseresultat, EBIT, sjönk däremot med 6 procent. Den främsta anledningen till detta är våra ökade investeringar inom en rad områden; från antalet nya rådgivare till omfattande IT-investeringar. Under 2016 hade vi heller inte de extraordinära intäkter som vi hade under år 2015.

God tillväxt inom affärsområdet Insurance Consulting

Under 2016 var den organiska tillväxten inom affärsområdet Insurance Consulting god. Att våra kunder, företagen, uppskattar vårt arbete finns det bevis för svart på vitt: För femte året i rad visade Svensk Kvalitetsindex kartläggning att vi har branschens nöjdaste kunder.

Den svenska försäkringsförmedlingsverksamheten växte med 8 procent under år 2016. Vi är idag både den största sakförsäkringsförmedlaren gentemot företag och den största pensionsrådgivaren. Att vara stor är viktigt. I kraft av vår storlek kan vi investera i teknologi och våra kunder får bättre villkor då en stor aktör har större upphandlingskraft, vilket i sin tur innebär att vi kan förbättra villkor och pressa ned avgifter.

Konverterar kunder till Plusplan Modern

Utmärkande för 2016 var att vi under året konverterade nästan en femtedel av alla kunder med fler än 30 anställda till vår nya upphandlade lösning – Plusplan Modern. Den bygger på att den traditionella försäkringsrådgivningen får sin ersättning direkt av kunden och inte via provision från försäkringsbolaget. Vi har bidragit till att den administrativa fondförsäkringsavgiften i Plusplan Modern har sänkts och i många fondförsäkringsbolag ligger den på 0 procent.

På saksidan har vi samlat allt mer av våra kunders premier i gemensamma upphandlingar. Genom dessa åstadkommer vi kraftiga premiesänkningar, men framförallt kan vi förbättra villkor utan extra kostnad för våra kunder. Inom vårt affärsområde Securities (förmögenhetsförvaltning mot förmögna privatpersoner) har vår rådgivningsmodell – som bygger på att vi ersätts av kund och inte av produktbolagen – nått en dominerande position och utgör idag 89 procent av all vår ersättning. Den genomsnittliga rabatten på fonder som våra kunder kan nå hos oss uppgår till 61 procent av den ordinarie fondavgiften.

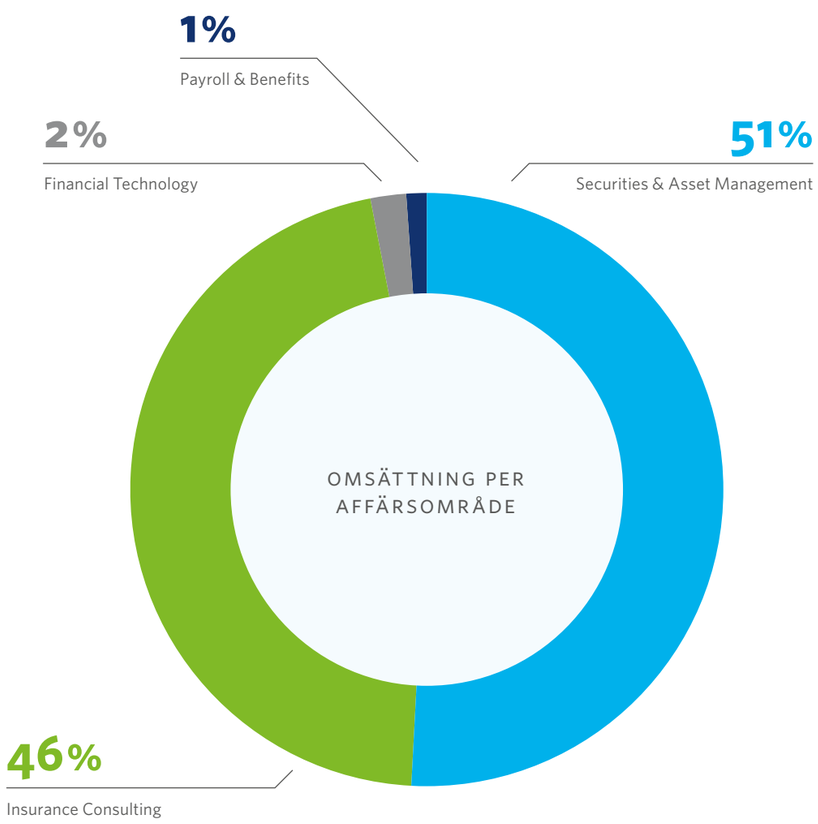
Fortsatt stark tillväxt och förbättrad lönsamhet under 2017

Jag ser mycket ljust på framtiden. Omställningen av intäkter gör dem mer förutsägbara och jämna. Tillväxten inom alla affärsområden förväntas vara fortsatt god. Vi har också gjort ett antal tilläggsförvärv under 2016 som inte har slagit igenom i siffrorna ännu. Dit räknas bland annat Humle Kapitalförvaltning som vi förvärvade i slutet av året.

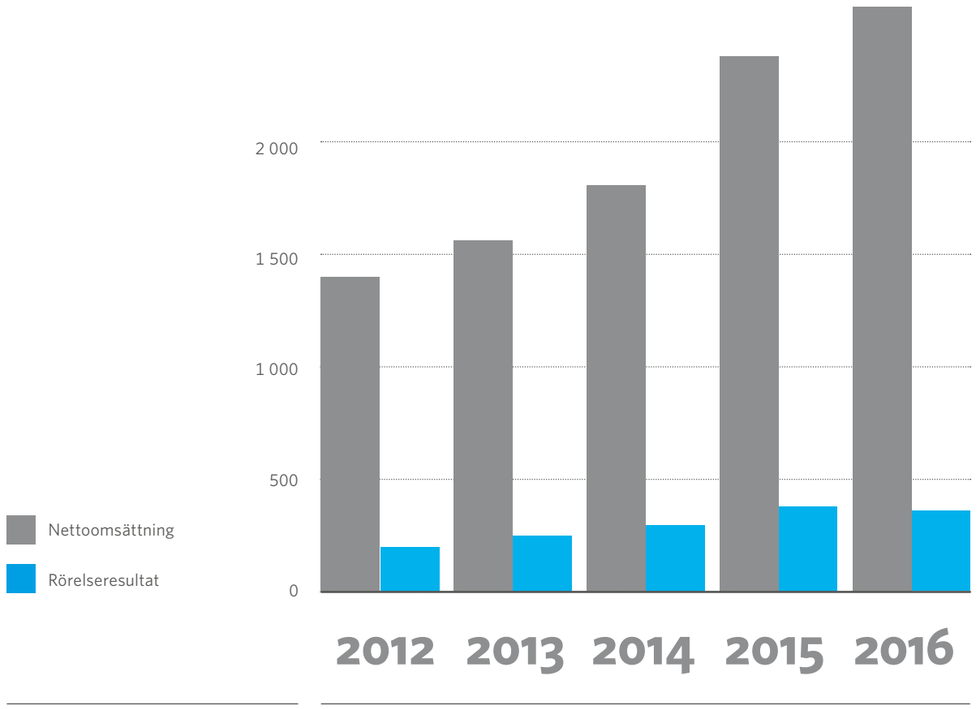
Min fulla förhoppning är att vår vision om att vara proaktiv idag – för att ge våra kunder ett rikare och tryggare liv i morgon – fortsätter att skapa stora värden för våra kunder och bidra till att vi behåller vår position som en av de ledande aktörerna i branschen.

GUSTAF RENTZHOG
Vd och koncernchef
Söderberg & Partners-gruppen

Koncernens nyckeltal



RESULTAT, FINANSIELL STÄLLNING (MKR)



	2012	2013	2014	2015	2016
Nettoomsättning	1 400	1 577	1 813	2 342	2558
Rörelseresultat	201	250	297	381	358
Årets resultat	137	180	210	281	253
Balansomslutning	1 221	1 235	1 808	2 367	3023
Eget kapital	236	368	530	725	937

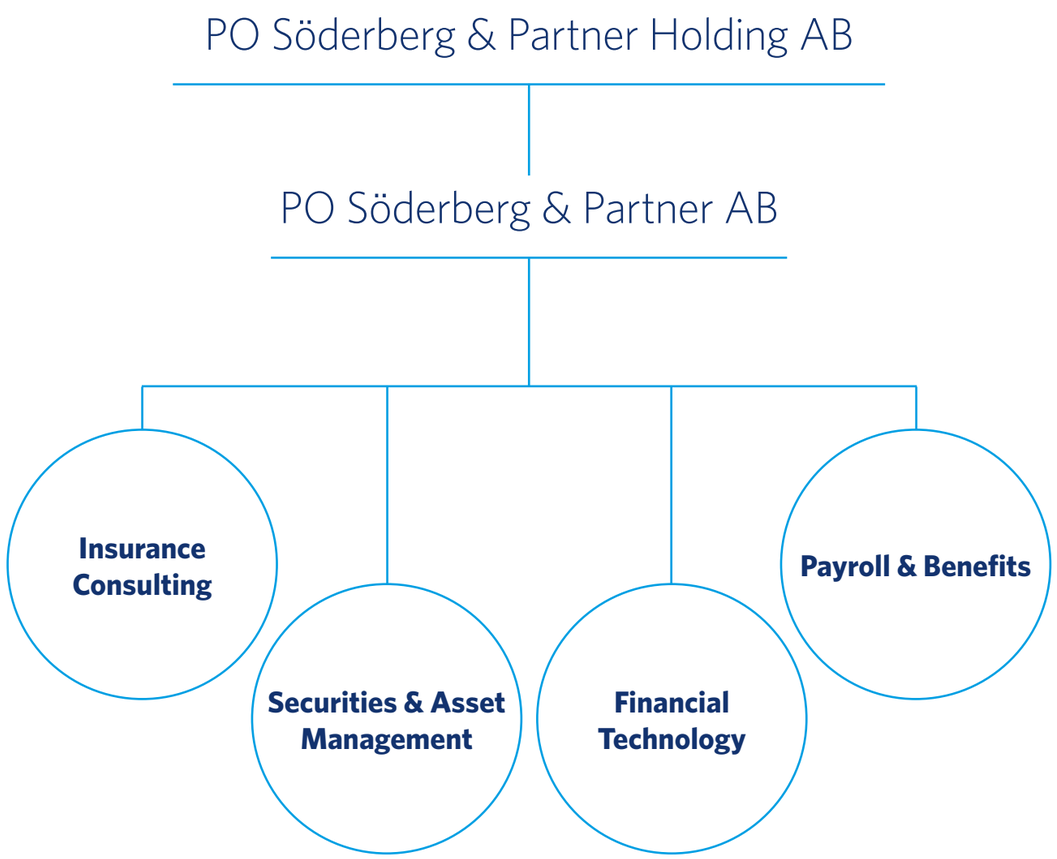
Visionen driver utvecklingen av vår verksamhet

SÖDERBERG & PARTNERS VISION är att arbeta proaktivt idag för att du ska leva ett rikare och tryggare liv imorgon. Det handlar i grund och botten om att du som privatperson, företagare, chef, medarbetare eller företrädare för en organisation ska få de bästa lösningarna för just din situation, de ska göra livet och vardagen enklare, både nu och i framtiden.

Söderberg & Partners är ett tjänsteföretag och för att lyckas uppfylla vår vision behöver vi duktiga medarbetare. Vi behöver en företagskultur som gör att vår affär, våra medarbetare och vision får blomstra. Vi letar hela tiden efter människor som kan stärka oss ytterligare. Det kan vara som duktig entreprenör, ledare eller medarbetare. Kan du bidra med innovation, inspiration och ett kundengagemang utöver det vanliga så är du välkommen till Söderberg & Partners. Det har resulterat i att vi fem år i rad fått utmärkelsen ”branschens nöjdaste kunder” av Svenskt Kvalitets Index. Det är ett resultat vi är stolta över men framförallt väldigt ödmjuka inför. Vi vet att vi måste bli ännu bättre till nästa år för att lyckas kamma hem priset för sjätte gången.

Visionen om att skapa ett rikare och tryggare liv för våra kunder går genom alla delar av bolaget i alla affärsområden. PO Söderberg & Partner Holding AB, som är moderbolaget, utvecklar företag och idéer inom fyra olika verksamhetsgrenar. Det är Insurance Consulting (tjänstepensionsrådgivning, sak- och företagsförsäkringar samt gruppförsäkringar), Securities & Asset Management (kapitalrådgivning och fondförvaltning), Financial Technology (programvaror inom rådgviningsområdet i den finansiella sektorn) och Payroll & Benefits (löne- och förmånshantering).

2015 etablerade vi oss bredare i de nordiska länderna och 2016 var året då vi förberedde oss för att expandera i Europa. Vår modell har visat sig vara attraktiv även för duktiga entreprenörer i branschen i Europa och vi ser fram emot att ta emot medarbetare och kunder även där.



92%

REKOMMENDERAR SÖDERBERG & PARTNERS TILL VÄNNER OCH KOLLEGOR

89%

TYCKER ATT SÖDERBERG & PARTNERS ÄR LÄTTA ATT HA ATT GÖRA MED

76%

TYCKER ATT SÖDERBERG & PARTNERS ÄR FÖRNYARE AV BRANSCHEN

Insurance Consulting

INOM INSURANCE CONSULTING erbjuder vi rådgivning inom tjänstepension, sak- och företagsförsäkringar samt gruppförsäkringar. Grunden för vår rådgivning är våra analyser. Dessa skräddarsys för att passa varje kunds önskemål oavsett om det handlar om privatpersoner eller företag med tusentals anställda.

293

RÅDGIVARE

73

KONTOR I SVERIGE

1 426

MKR I OMSÄTTNING

PENSIONSRÅDGIVNING

Digitalisering och proaktivitet i fokus

ARBETET MED ATT SKAPA VÄRDEN för våra kundföretag och dess anställda fortsatte under 2016 med oförändrad kraft. Ett händelserikt och utmanande år, men också ett år då vi på allvar intensifierat arbetet med att ställa om till de nya förutsättningar som den ökande digitaliseringen i samhället innebär.

Omställningen kräver både resurser och engagemang och kommer att fortgå under många år. Därtill har vi fortsatt att skapa mycket stora värden för våra kunder – inte minst genom det stora antal kundföretag som valt att ansluta sig till den senaste och största upphandlingen som Söderberg & Partners hittills genomfört, som också är bolagets mest innovativa pensionslösning. Tack vare detta kan kundföretagen erbjuda sina anställda en unik värdeöverföring genom pensionslösningar med låga eller inga kapitalavgifter och med förmånliga villkor. Uppbyggnaden av den nya pensionsplanen möjliggör och stimulerar konkurrens och ständiga förbättringar av de ingående försäkringsbolagens erbjudanden. Redan under det första året har stora förbättringar skett bland annat genom införande av kraftiga fondrabatter och ytterligare sänkning av försäkringsavgifter, som kommer både befintliga och nya kunder till del. Med ett pensionserbjudande som möter verkliga kundbehov bidrar förmånen pension även till ett ökat NMI (nöjd medarbetarindex) i kundföretagen.

Fler medarbetare till affärsområdet

Antalet medarbetare inom affärsområdet Pension har också ökat under året. Den viktigaste förklaringen till detta är att de vill få tillgång till ett starkare kunderbjudande, som öppnar nya och värdeskapande tjänster till både nya och existerande kunder. På så vis kan de som ansluter sig till Söderberg & Partners verka genom ett tydligare partnerskap med kund, vilket visat sig vara en konkurrensfördel då behovet av ytterligare tjänster inom pensionsområdet är nödvändigt och värdeskapande.

Viktigast i den omställning som nu pågår är att nyttja digitaliseringen. Genom den kan Söderberg & Partners öka produktiviteten och erbjuda rådgivning med högre grad av proaktivitet som kompletterar det personliga rådgivningsmötet. I ett första steg har tjänsterna Proaktiv Bevakning och Fund Finder vidareutvecklats. Samtidigt har ett stort antal kunder valt att ansluta till ett nytt kombinerat kunderbjudande innehållande både iRåd, en digitaliserad rådgivningstjänst, och Plusplan Grupp.

Det största arbetet under året har pågått under ytan. Huvudsyftet har varit att lägga grunden för att öka takten i den digitala omställningen än mer, inte minst med vidareutveckling av kunderbjudandet, verktygen och arbetsprocesserna.

> *Med ett pensionserbjudande som möter verkliga kundbehov bidrar förmånen pension även till ett ökat NMI (nöjd medarbetarindex) i kundföretagen.*

ISO-certifiering

Under året har även en större omorganisation genomförts, S&P Way Pension. Syftet har varit att öka kvaliteten och framdriften i allt från dagliga leveranser till ny- och vidareutveckling av våra produkter och tjänster. Den månatliga värderingen av leveranser mellan olika affärsenheter och till rådgivare samt till administratörer bekräftar de positiva effekterna av omorganisationen. En annan viktig milstolpe för affärsområdet var att vi i slutet av året erhöll certifiering enligt ISO 9001. Detta är ett led i det ständiga arbetet med att öka kvalitet och säkerhet i allt ifrån dagliga leveranser till den så viktiga produkt- och konceptutvecklingen som alltid sker med utgångspunkt från verkliga kundbehov.

Under innevarande år kommer fokus ligga på proaktivitet, vilket inkluderar vidareutveckling av tillhörande tjänster, som till exempel iRåd. Ett annat stort och viktigt fokusområde är hållbarhet. Efterfrågan på hållbara investeringar inom pensionsområdet ökar bland kundföretagens medarbetare, vilket i sin tur bekräftar vikten och värdet av välutvecklade rådgivningsmodeller och beslutssystemstöd.

PAYROLL & BENEFITS

Från löne- och förmånsleverantör till Comp & Ben-erbjudande

SÖDERBERG & PARTNERS TJÄNSTER PAYROLL OCH BENEFITS fortsatte sin kraftiga tillväxtresa under 2016. Efterfrågan på tjänsterna ökade var för sig samtidigt som många kunder upptäckte fördelarna med att gå från standardiserade löne- och förmånsleveranser till att få ett helhetstänk kring Comp & Ben-erbjudandet med lön, förmåner och pension.

Söderberg & Partners levererar allt ifrån pensionsrådgivning till förmånstjänster och lönehantering. Tjänsterna är modulariserade och kan användas fristående från varandra, men det blir allt vanligare att våra kunder väljer helhetslösningen inom Comp & Ben, ett koncept som medför unika fördelar för arbetsgivare som vill samla all information och hantering i en portal.

Payroll utvecklas tillsammans med Benefits

2016 har präglats av fortsatt tillväxt. Vårt huvudfokus har varit att selektivt och omsorgsfullt identifiera de kunder som lämpar sig bäst för den lönetjänst vi levererar.

Året har även präglats av att erbjuda kunden ett mervärde genom enkelhet, fast pris och transparens. Ett vägvinnande koncept utifrån vår utvecklade affärsmodell som bygger på tydlighet, tillgänglighet och flexibilitet.

Under året vidareutvecklades samarbetet med Benefits för att kunna erbjuda våra kunder en ännu mer stringent lösning. Tjänsterna Benefits och Payroll är tillgängliga var för sig, men adderar tillsammans en mer tydlig och överskådlig helhet. Istället för att välja olika förmåns- och löneleverantörer med skilda inloggningsförfaranden så paketeras Benefits och Payroll till samma portal. Detta ger en enkelhet från implementation till användning.

Benefits når nya höjder

Under 2016 nådde Benefits försäljning nya höjder när omsättningen återigen fördubblades. Det är en tjänst som är väldigt omtyckt av våra kunder då den förenklar vardagen för både dem och deras medarbetare. Alla kunder som anslutit sig till Benefits sedan starten har valt att fortsätta samarbetet.

> *Under 2016 nådde Benefits försäljning nya höjder när omsättningen återigen fördubblades.*

– Vi drivs hela tiden av att vidareutveckla vår tjänst och göra den bättre tillsammans med våra kunder. Vi har under 2016 etablerat vårt varumärke på marknaden som en aktör som står för en tjänst med hög kvalitet och konkurrenskraftiga erbjudanden till ett attraktivt pris, sammanfattar Martin Winberg.

Samarbetet med Payroll blev ännu tätare under året. Kundernas fördelar i implementationsprojektet av förmanstjänsten och synergieffekterna i den löpande driften är märkbara när de båda tjänsterna körs tillsammans. Driften av Benefits är idag högautomatiserad med dagliga uppdateringar från våra kunders lönesystem vilket skapar en kedjeeffekt av ändringar av förmåner, erbjudanden och information för de anställda. Den större delen av detta integrationsprojekt och säkerställandet av korrekta personalrapporteringsfiler, behörighetsregelverk och löneavdragsfiler är redan avklarat när kunden kör Payroll.

SAK- OCH FÖRETAGSFÖRSÄKRINGAR

En ny generation av sakförsäkringar

2016 VAR ÅRET DÅ OMSÄTTNINGEN och antalet medarbetare växte starkt. Det var också året då Söderberg & Partners tog ett nytt grepp för att realisera potentialen av att vara Sveriges största sakförsäkringsförmedlare.

Söderberg & Partners har under sina tio första år som rådgivare inom sak- och företagsförsäkring skapat ett nytt och innovativt erbjudande. Med Söderberg & Partners grundfilosofi och värderingar i botten baseras skadeförsäkringsverksamheten på välanalyserade råd, transparens i ersättningarna och personlig kontakt med kunderna.

Ett exempel där Söderberg & Partners har utvecklat marknaden är inom upphandlade produkter. Med hjälp av stora volymer och nya processer har nya kunderbjudanden – som tidigare inte fanns på den öppna marknaden – kommit kunderna till del. För att kunna distribuera dessa med effektiv administration krävs nytänkande.

Specialisering gynnar kunderna

Varje medarbetare kan inte själv göra allt, istället krävs specialisering. På Söderberg & Partners har den specialiseringen uttryckt sig som nya tjänster distribuerade genom IT-plattformen Optimum och flera andra system. Genom att samla information och processer på ett ställe har Söderberg & Partners skalat upp organisationen till att bli en ledande nordisk aktör. Tillväxt har varit i fokus där man annars skulle behövt lägga mer resurser på förvaltning. Ett annat exempel är den analysplattform som lanserades 2014. Med hjälp av den kan varje rådgivare jämföra produkter och skapa ett rådgivningsunderlag baserat på kvalitet in i minsta detalj tillsammans med djup juridisk spetskompetens. Dessa sätt att utveckla branschen kallas för första generationen av Söderberg & Partners.

12%
STÖRRE PREMIEVOLYM

20%
STÖRRE OMSÄTTNING

> *Sten för sten byggs ett ännu bättre erbjudande till kunden och samtidigt också en starkare organisation.*

Andra generationen av Söderberg & Partners

Under 2016 har grunden lagts för att skapa andra generationen av Söderberg & Partners. Genom de effektiva verktygen och den höga kvaliteten har tillväxten varit stark över en lång period. För att kunna fortsätta växa och hålla en hög standard för kunderna behöver kapaciteten också öka. Det tar Söderberg & Partners fasta på genom att hitta nya metoder för att både arbeta smartare, men också mer centraliserat.

För att öka kapaciteten har man under 2016 funnit nya vägar inom flera områden. Ett sådant exempel är konceptet samordnad upphandling, vilket innebär att hundratals kunders upphandling samordnas. Upphandlingarna utförs av ett specialiserat upphandlingsteam som både skapar högre kvalitet på tjänsten och låter det lokala kontoret använda sin tid till att nå fler kunder. Flera andra lösningar där specialisering, centralisering och skalfördelar tar form har också satts igång under 2016, däribland en småföretagssatsning och digitaliseringen av försäkringsadministrationen.

Det gångna året har varit framgångsrikt för Söderberg & Partners inom en rad andra områden. Sten för sten byggs ett ännu bättre erbjudande till kunden och samtidigt också en starkare organisation. Framtiden ser ljus ut och det utvecklingsarbete som skedde under 2016 kommer kunderna till del framöver.

231
ANTAL PERSONER

5
NYA MEDARBETARE

Securities & Asset Management

INOM SECURITIES & ASSET MANGEMENT erbjuder Söderberg & Partners rådgivning till ägarledda bolag, institutioner och privatpersoner. Securities & Asset Management arbetar med en transparent ersättningsmodell för rådgivning vilket betyder att eventuella provisioner från leverantörer rabatterar kundens arvode. Under 2016 växte Securities & Asset Management kraftigt inom såväl nya kunder och kapitalet vi fick förtroende att förvalta. 30 nya rådgivare har också valt att ansluta sig till affärsområdet.

1 270

MKR I OMSÄTTNING

177

RÅDGIVARE

98,7 mkr

I FÖRVALTAT KAPITAL

SECURITIES

Rådgivning med stort förtroende

INOM SECURITIES GER VI VÅRA KUNDER råd om hur deras kapital kan förvaltas. Dessutom sköter vi hela förvaltningen åt de kunder som önskar. Vi hjälper våra kunder med förvaltningen, formerna kring den och övriga frågor knutna till förmögenheten.

Vilken skatteform är bäst för sparandet? Ska kapitalet ligga i bolag eller privat? Vilken risknivå är lämplig och vilka fonder investerar fossilfritt? Vi möter kunden med en personlig rådgivare, som sedan har stöd i affärsområdets och koncernens centrala stödresurser. Dit räknas till exempel marknadsanalys, upphandlade fonder, skatteexpertis och diskretionär förvaltning. Våra kunder utgörs av såväl privatpersoner med en halv miljon kronor i placerbart kapital som några av Sveriges största organisationer.

En central del i affärsmodellen är att vi tar betalt av kunden och eventuella provisioner från leverantörer rabatterar kundens arvode. Det skiljer oss från många av våra konkurrenter.

Många nya kunder

Under 2016 växte Securities kraftigt. Först och främst fick vi över 2 000 nya kunder netto och det kapital kunderna givit oss förtroendet att förvalta uppgick till drygt 100 miljarder. För att kunna bistå alla våra kunder och ha kraft att växa så blev vi också fler rådgivare – drygt 30 nya rådgivare från Luleå i norr till Malmö i söder.

Att vi expanderar grundar sig främst i att vi har nöjda kunder. Vi mäter kontinuerligt hur nöjda våra kunder är och vi glädjer oss åt att våra kunder är mer nöjda med vårt jobb än tidigare år. Vi ser också att en av de viktigaste anledningarna att bli kund hos oss är referenser från befintliga kunder. Vi kommer under 2017 och framöver fortsätta arbeta för att förtjäna det förtroendet och göra våra kunder ännu nöjdare.

För att stärka vårt erbjudande ytterligare erbjuder vi sedan ett par år tillbaka också en egen depålösning. Den lösningen innebär att vi ännu bättre kan samla våra kunders kapital och få ordentlig kraft i upphandlingen av exempelvis fonder. Vi har som långsiktigt mål att de flesta, men inte alla, kunders behov bäst tillgodoses inom ramen för vår egen depålösning. Dessutom arbetar vi med andra plattformar när det är bäst för kunden.

Huvudägare i Humle Kapitalförvaltning

En viktig händelse under 2016 var när koncernen i november avtalade om att bli huvudägare i Humle Kapitalförvaltning AB. Humle har ett gott namn som kapitalförvaltare och ett långsiktigt fokus på kunder och kapitalavkastning. Vi bedömer att vi tillsammans kommer att uppnå ännu bättre skalfördelar och service till kunderna. En stor och ökande andel av kostnaderna för finansiella tjänster är teknik och regulatoriska frågor. Genom att samordna dessa och andra tjänster uppnås stordriftsfördelar.

Precis som tidigare år investerade vi mycket i att förändra vår rådgivningsmodell mot våra befintliga kunder med både ändrad intäktsmodell och vår egna depå. Därför låg stort fokus på interna frågor och att hjälpa befintliga kunder. Under 2017 kommer vi att i större utsträckning nå ut till nya kunder.

2016 var även digitaliseringens år. Många avtal och blanketter digitaliserades. Till exempel blev depåöppningshandlingar, kundavtal, olika analyser och rådgivningsdokument digitala. Den utvecklingen uppskattas och förbättrar kedjan i alla led – från kund till rådgivare. Med centrala funktioner löper arbetet effektivare. Vi kommer att fortsätta arbetet för att en större del av framför allt administrationen för kunder och rådgivare ska bli så digital som möjligt. Därmed kan vi i ännu högre grad fokusera på den personliga rådgivningen.

Vi arbetar ständigt med att förbättra för våra kunder. Under 2017 kommer till exempel nya webb- och mobilgränssnitt att ge kunderna ännu bättre överblick av sitt samlade engagemang hos Söderberg & Partners.

"Att vi expanderar grundar sig främst i att vi har nöjda kunder. "

INSTITUTIONELL RÅDGIVNING

Ökat behov av rådgivning inom samtliga verksamhetsområden

SÖDERBERG & PARTNERS INSTITUTIONELLA RÅDGIVNINGSTEAM arbetar inom tre affärsområden: skuldrådgivning, placeringsrådgivning samt rådgivning och analys kring pensionsskuld och försäkringar. Detta innebär att vi kan erbjuda våra kunder effektiva lösningar utifrån ett helhetsperspektiv där hänsyn tas till de största posterna i såväl balans- som resultaträkningen.

Den institutionella verksamheten växte under 2016 med nya kunder och uppdrag, samtidigt som tillväxten av kapital under förvaltning på Söderberg & Partners egen depå var stark. Vår egen depå med full transparens och full återbetalning av alla rabatter är ett koncept som ligger väl i linje med hur Institutions alltid har jobbat. Även inom skuldområdet har vi haft en stor tillväxt i antalet uppdrag, till följd av en kraftigt ökad upplåning inom framför allt den kommunala sektorn. Efterfrågan på vår expertis inom aktuariella, pensions- och försäkringsfrågor har också ökat och gruppen har vuxit både med nya kunder och nya medarbetare. En stor del av våra uppdrag inom Placeringsrådgivning har en daglig riskkontrollerande förvaltning med tydliga mål om hur stor andel av kapitalet som får riskeras.

2016 har varit ett turbulent år med stora oväntade politiska händelser, men tack vare våra riskhanteringsstrategier har våra kunder haft en god riskjusterad avkastning, samtidigt som riskmålen kunnat uppfyllas.

Nya redovisningsregler inom den kommunala sektorn, fortsatt stora behov av skuldanalyser och en förväntad tillväxtperiod med politisk turbulens ger möjligheter att skapa fortsatt stora värden för båda nya och befintliga kunder – inom samtliga områden under 2017.

"Tack vare våra riskhanteringsstrategier har våra kunder haft en god riskjusterad avkastning. "

ASSET MANAGEMENT

Fler än någonsin väljer att använda förvaltning med aktiv riskkontroll i sitt sparande

VERKSAMHETEN I SÖDERBERG & PARTNERS ASSET MANAGEMENT är på samma gång enkel och komplex. Enkel då den endast handlar om fondförvaltning enligt Söderberg & Partners riskkontrollerande principer. Komplex då den i sig är en verksamhet som kräver många olika finansiella analyser och dagligt agerande på de finansiella marknaderna.

2016 innebar en fortsatt tillväxt i både kapital under förvaltning och antal kunder. Dessutom började bolagets fonder för första gången distribueras utanför Sverige. Under året tecknades avtal med tre olika försäkringsbolag i Danmark om att göra den beprövade riskkontrollerande förvaltningen tillgänglig för deras kunder.

De finansiella marknaderna var mycket turbulenta under året, som inleddes med kraftiga börsfall till följd av oro kring den ekonomiska utvecklingen i Kina. Som en följd av riskkontrollen ledde detta, i kombination med tidigare börsfall under andra halvan av 2015, till att fonderna hade en relativt låg risk under hela första halvåret. Därför drabbades våra kunder inte särskilt hårt av oron som utbröt efter Storbritanniens omröstning om ett utträde ur EU i juni. Under andra halvåret höjdes fondernas aktieexponering och därmed risk. Det gav en god värdeutveckling eftersom världens börser gick upp under hösten, trots det oväntade resultatet i det amerikanska presidentvalet.

Inför 2017 ser vi fram emot en fortsatt stark tillväxt på den danska marknaden, då fler kunder där får upp ögonen för fördelarna med att ha en disciplinerad riskkontroll som grunden i sitt pensionssparande. Tack vare de effektiviseringar som den digitala utvecklingen har lett till på den svenska marknaden kommer vi också där att kunna erbjuda vår förvaltning till lägre priser än tidigare. Detta kommer ytterligare att stärka kundnyttan och förhoppningsvis göra förvaltningen än mer populär.

Vid sidan av detta arbetar vi även på att ytterligare förbättra informationen till kunderna. Målsättningen är att utnyttja alla de digitala plattformar som Söderberg & Partners tillhandahåller för att ge kunderna en bättre inblick i sitt sparande. Fördelen gentemot nuläget blir framförallt att kunden ges större möjlighet att påverka när och hur hen får information, samt vad den ska innehålla. Vi strävar hela tiden efter att vara så öppna som möjligt med hur vi arbetar och förhoppningsvis kan de digitala verktygen ge denna information en mer personlig prägel.

Under 2017 kommer våra Trygghetsfonder att få ett nytt namn, Proaktiv förvaltning.

Financial Technology

GENOM ATT KOMBINERA IT-KOMPETENS och försäkringskunnande tillhandahålls marknadsledande produkter som förenklar och effektiviserar administration, rådgivning och kommunikation med marknadens aktörer. Söderberg & Partners digitala strategi handlar om att lyfta in hela verksamheten till en modern IT-lösning för att möta dagens och morgondagens behov.

WISETALK, VISI

Ett år präglat av kommande regelverk och ökad automatisering

VISI-BOLAGEN ERBJUDER standardiserade mjukvaruprodukter och tjänster som stödjer rådgivande försäljning av finansiella produkter.

Lösningarna ger stöd för kundprofilering, behovsanalyser, automatiserade råd, lämplighetsbedömningar, dokumentation och exekvering av transaktioner i enlighet med genomförd rådgivning. Verksamheten bedrivs i Stockholm och Göteborg och är indelad i tre områden med totalt 22 anställda.

– Vi upplever att automatiseringstrenden inom området för finansiell rådgivning har tilltagit ytterligare under 2016. En drivande faktor har varit de regelverk (MiFID II och IDD) som enligt plan skall sjösättas under början av 2018. Flera av de krav som där formaliseras är svåra att möta med mindre än att rådgivningsprocesser och principer formaliseras och sätts i system. Utmaningarna i detta ligger inte bara i att uppnå regelefterlevnad, utan kanske framförallt att göra det med en bibehållen eller förbättrad kundupplevelse. Det är något som vi upplever att våra produkter tydligt kan bidra med, säger Mårten Sundling, vd på Visi Finance.

2016 blev även året då verksamhetens produkter för första gången anpassades till en marknad utanför Sverige.

– 2016 har varit ett händelserikt år. Vi har genomfört en rad lyckade rekryteringar och förstärkt vår organisation med ytterligare utvecklare som bidrar med bred erfarenhet och kompetens. Vi har ökat vår närvaro inom Söderberg & Partners, såväl i Sverige som i Danmark. En allt större efterfrågan på Wisetalk och våra tjänster återspeglas även i årets resultat som är markant starkare än tidigare år. Vi ser nu med tillförsikt fram emot 2017 som bjuder på en rad mycket intressanta möjligheter, säger Göran Hultmark, vd på Wisetalk.

"Vi har ökat vår närvaro inom Söderberg & Partners, såväl i Sverige som i Danmark"

"Vi har förstärkt vår organisation"

Göran Hultmark vd på Wisetalk

WISETALK AB

Utvecklar och säljer Wisetalk, ett komplett verktyg för försäkringsförmedlare och investeringsrådgivare. Wisetalk AB utvecklar även Visi-plattformen som i huvudsak riktar sig till kunder på den institutionella marknaden.

VISI SYSTEM

Ansvarar för försäljning och leverans mot kunder på den institutionella marknaden där ofta större implementationsprojekt krävs.

VISI FINANCE

Utvecklar rådgivningsplattformen Visi Front Office, en plattform för automatisering av finansiell rådgivning, s.k. robotrådgivning. Verktyget anpassas till rådgivningsorganisationens processer och verksamhetsregler och stödjer såväl rådgivarledd rådgivning som självbetjäning. Verktygets distansrådgivningsstöd tillåter kunder och rådgivare att sitta på olika geografiska platser när rådgivningen genomförs.

2016 präglades i stor utsträckning av en växande efterfrågan av lösningar för automatisering av rådgivningsprocesser, inte minst i kölvattnet av de nya regelverk som är på väg att sjösättas inom de kommande 12-18 månaderna.

En hållbar framtid

SÖDERBERG & PARTNERS AMBITION är att utveckla och förnya branschen. Det gäller också vårt hållbarhetsarbete. Tillsammans med våra intressenter har vi en stor påverkan på samhället vilket innebär ett stort ansvar. Vi arbetar med hållbarhet i rådgivningen för att vi vill bidra till en bättre värld för våra kunder att leva och gå i pension i. Det är viktigt att hållbarhet är förankrat i verksamheten och vi har därför utökat vår satsning på hållbarhetsanalyser de senaste åren, samt sett till att integrera dessa analyser i våra befintliga rådgivnings- och analysverktyg.

2 719

ANTAL PRODUKTER SOM ÄR ANALYSERADE MED AVSEENDE PÅ HÅLLBARHET

38

ANTALET DIALOGER MED PRODUKTLEVERANTÖRER

-22%

PAPPERSFÖRBRUKNING PER PERSON, RELATIVT 2015 (2016)

SÖDERBERG & PARTNERS HÅLLBARHETSREDOVISNING

Hållbarhetsredovisningen avser verksamhetsåret 2016 och är upprättad i enlighet med GRI:s (Global Reporting Initiative) riktlinjer G4, redovisningsnivå Core. Denna hållbarhetsredovisning omfattar PO Söderberg & Partners Holding AB. Hållbarhetsredovisningen kommer publiceras årligen. Detta är första gången Söderberg & Partners hållbarhetsredovisar enligt GRI G4.

Inga väsentliga förändringar i organisationens storlek, struktur, ägarskap eller leverantörer har skett under redovisningsperioden.

Frågor om Söderberg & Partners hållbarhetsredovisning besvaras av: Kajsa Brundin, kajsa.brundin@soderbergpartners.se

Stor kraft för hållbara lösningar

UNDER 2016 FORTSATTE ARBETET med att integrera hållbarhet i rådgivningen. Söderberg & Partners återkommande hållbarhetsanalyser har visat sig vara det optimala verktyget för spararen att gå från ord till handling för att förändra och påverka industrin i hållbar riktning.

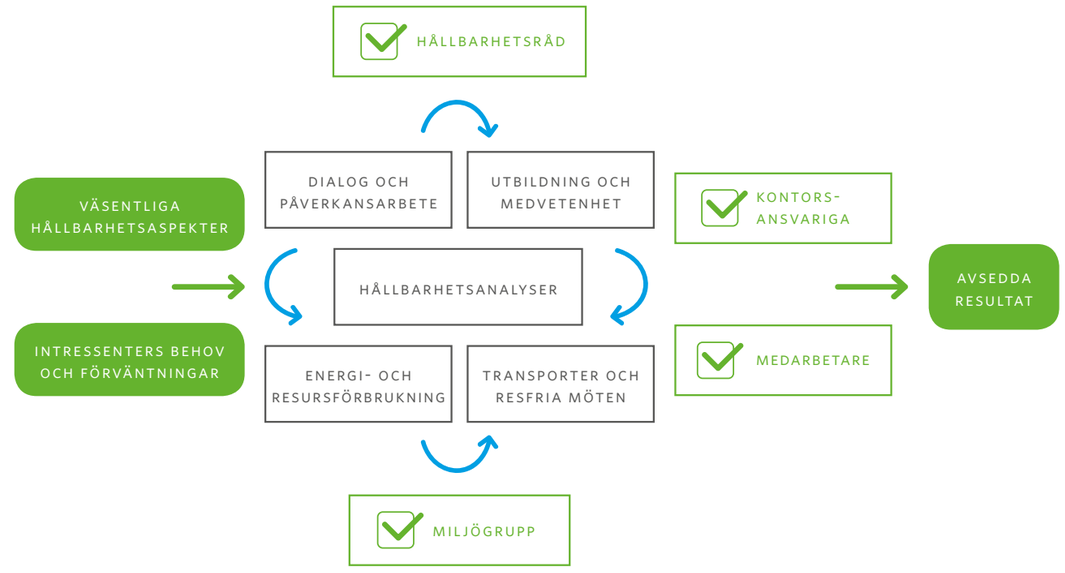
Att ta ansvar för samhället och jordens resurser har länge varit en integrerad del av Söderberg & Partners verksamhet. Men vårt hållbarhetsarbete fick förnyad kraft när det blev en del av vår kärnverksamhet, i samband med att våra hållbarhetsanalyser fick stor spridning. Under 2016 tog vi därför nästa steg i arbetet och certifierade vår svenska verksamhet enligt miljöledningssystemet ISO 14001 – en bekräftelse på att vi arbetar systematiskt med miljöfrågor. Jag är stolt över alla medarbetare som var delaktiga i att implementera de åtgärder som behövdes för att få certifikatet.

Jag är övertygad om att en nyckel till framgången är att vårt hållbarhetsarbete är så viktigt för våra kunder. Vi har tillsammans tagit fram hållbarhetsmål att arbeta efter, relevanta för just vår verksamhet.

Ett av våra hållbarhetsmål är att öka antalet produkter som analyseras ur hållbarhetsperspektiv, samt öka antalet verktyg som har integrerat hållbarhetsbetyg. Hållbara sparprodukter har fått stort genomslag de senaste åren. Men det är inte enkelt att hitta de bästa hållbara sparprodukterna och samtidigt ta hänsyn till alla andra delar av den personliga ekonomin. Våra trafikljusbetyg ger sparprodukter grönt, gult och rött betyg inom både finansiell prestation och hållbarhet. Analysunderlaget tillsammans med rådgivning, både i ett personligt möte och digitalt, är nyckeln till verkligt hållbara råd.

Kapitalmarknaden är en otroligt stark drivkraft i samhället. Genom att hitta verkligt hållbara sparprodukter, och inte bara de som låter bra, kan alla sparare vara med och förändra samhället. Det ska löna sig att tänka på framtiden, men inte enbart för miljöns skull utan även eftersom hållbarhet är nödvändigt för att skapa en hög och stabil avkastning på lång sikt. Vad vill du investera i?

GUSTAF RENTZHOG
Vd och koncernchef
Söderberg & Partners-gruppen



Styrning av hållbarhetsarbetet

SÖDERBERG & PARTNERS HAR en övergripande hållbarhetsansvarig och ett hållbarhetsråd, men ansvaret för det löpande arbetet med våra hållbarhetsmål delas av alla som arbetar i företaget. I och med att vår verksamhet i Sverige nu är certifierad enligt ISO 14001, fortsätter arbetet enligt vårt miljöledningssystem för att vi även ska behålla detta certifikat framöver.

Det är Söderberg & Partners Hållbarhetsråd som är ytterst ansvarig för bolagets hållbarhetsarbete. Det består av representanter från Söderberg & Partners ledning och olika affärsområden. Hållbarhetsrådet har regelbundna möten för att stämma av status och hur vi lever upp till våra mål.

Miljögruppen består av representanter från juridik, IT, HR samt analys och har ett operativt ansvar för hållbarhetsarbetet och miljöledningssystemet. Miljögruppen utvärderar och sammanställer underlag om hur arbetet fortlöper, vilket rapporteras till Hållbarhetsrådet.

Respektive kontorsansvarig ansvarar för miljöarbetet på lokal nivå, genom att informera medarbetarna om våra mål och hur dessa bör implementeras i praktiken. Medarbetare kan i sin tur rapportera eventuella förslag på förbättringsmöjligheter till Miljögruppen.

Som en del av miljöledningssystemet ISO 14001 följer Söderberg & Partners gällande miljölagstiftning, vilket även innebär att vi lyder under försiktighetsprincipen om att vidta nödvändiga åtgärder för att minska vår negativa påverkan på miljön. Därmed har vi inkluderat både kvalitets- och miljökrav i vår inköpspolicy och väljer miljövänligare alternativ när möjligt, till exempel åker tåg, använder videokonferensverktyg samt strävar mot att minska vår resursförbrukning. Läs mer om våra hållbarhetsmål på sida 36-37.

Ständigt pågående intressentdialoger

SÖDERBERG & PARTNERS ÄR EN DEL AV FINANSSEKTORN som spelar en viktig roll i samhället, både inom den ekonomiska och miljömässiga utvecklingen. Våra intressenters förväntningar och krav på oss är av största vikt för att vi ska kunna leverera det vi lovar samt förbättra våra erbjudanden. De målgrupper som direkt eller indirekt kan påverka – eller påverkas av – vår verksamhet är våra primära intressenter. Med dem för vi en löpande dialog för att fånga upp vilka hållbarhetsfrågor som de värdesätter.

Söderberg & Partners arbetar proaktivt med dessa frågor som anses vara relevanta av våra intressenter, för att bedriva vår verksamhet på ett ansvarsfullt och hållbart sätt. Intressentgrupperna och de hållbarhetsfrågorna som identifierades står beskrivet i tabellen på nästa sida.

INTRESSENTER	METOD FÖR INTRESSENTDIALOG	IDENTIFIERADE HÅLLBARHETSFRÅGOR
KUNDER Söderberg & Partners verksamhet och varumärke bygger på att kunderna har förtroende för oss. Vi är högst beroende av våra kunders åsikter, för att ständigt kunna förbättra vår rådgivning och utveckla nya lösningar som möter deras förväntningar och behov.	• Kundundersökning • Diskussioner via rådgivare inom olika affärsområden	Kunderna förväntar sig att Söderberg & Partners har ett genomarbetat helhetstänk när det kommer till miljö-och hållbarhetsfrågor. Vi ska kunna erbjuda hållbara råd och spar-alternativ som ska underlätta val för ett hållbart pensionssparande.
LEVERANTÖRER & SAMARBETSPARTNERS Söderberg & Partners har cirka 1000 leverantörer av produkter och tjänster, som främst består av tjänsteleverantörer av IT-drift och fastighetsförvaltning. Vi har även en kontinuerlig dialog med leverantörer av finansiella produkter och andra samarbetspartners om deras hållbarhetsarbete, i och med vår analysverksamhet. Vid upphandlingar och val av ny leverantör är det ett allmänt krav att leverantörerna ska ha ett systematiserat arbete kring miljö och kvalitet.	• Enkätundersökning	Leverantörer förväntar sig att Söderberg & Partners är en transparent avtalspartner med stark regelefterlevnad och affärsetik.
ÄGARE Ägarnas uppgift är att utifrån ett långsiktigt och strategiskt perspektiv utveckla verksamheten.	• Workshop	Ägarna värdesätter att våra medarbetare har lämpliga anställningsvillkor och arbetsmiljö, samt att vi har ett samhällsengagemang och närvaro i lokalsamhället.
MEDARBETARE Söderberg & Partners medarbetare är avgörande för att upprätthålla goda kundrelationer. Samtliga medarbetare är delaktiga i att arbeta med våra miljömål i den dagliga verksamheten, t.ex. avseende resursförbrukning.	• Medarbetarundersökning	Allra högst prioritet fick vår rådgivning och dess indirekta påverkan på våra kunder, samarbetspartners och samhället i stort. Men även Söderberg & Partners direkta miljöpåverkan bedömdes vara en viktig parameter för våra medarbetare.

MÅL

Våra hållbarhetsmål

INFÖR UTFORMNINGEN AV VÅRA HÅLLBARHETSMÅL och hållbarhetspolicy identifierades de aspekter som är mest väsentliga för Söderberg & Partners verksamhet och våra intressenter. En miljöutredning utfördes för att identifiera vår viktigaste direkta och indirekta påverkan på miljön och samhället. Utredningen kom till slutsatsen att vår största påverkan är den som sker indirekt, dvs. påverkan utanför vår organisation, i form av rådgivning, analys, förvaltning och dialog med produktleverantörer.

Vår hållbarhetspolicy och våra miljömål bygger därför på resultatet av denna utredning, samt på de relevanta hållbarhetsaspekter som har identifierats i samband med vår intressentdialog.

1. Hållbarhetsanalyser och verktyg
Söderberg & Partners strävar efter att kunna tillhandahålla genomarbetade och relevanta hållbarhetsanalyser, som är tillgängliga för samtliga rådgivare och kapitalförvaltare. Hållbarhetsanalyser och ansvarsfullt ägande ska vara integrerade delar i rådgivningen och kapitalförvaltningen.

HÅLLBARHETSMÅL

Hållbarhetsanalyser och verktyg
Öka antalet produkter som omfattas av hållbarhetsanalyser och förbättra de befintliga analyserna. Teamet som arbetar med hållbarhetsanalyser är ansvariga för att löpande sammanställa statistik och arbeta vidare med att täcka fler produkter samt förbättra befintliga analyser.

2. Dialog och påverkansarbete
Söderberg & Partners står för öppenhet och transparens, och genom att föra en dialog med produktleverantörer och samarbetspartners kan vi vara med och driva utvecklingen mot en hållbar finansmarknad. Söderberg & Partners ska vara en tongivande aktör i branschen som aktivt bidrar till debatten med kunskap och initiativ.

HÅLLBARHETSMÅL

Dialog och påverkansarbete
Öka antalet dialoger med produktleverantörer i syfte att informera dem om deras styrkor och svagheter i sitt hållbarhetsarbete. Dialogerna följs upp och dokumenteras löpande.

3. Utbildning och medvetenhet
Alla medarbetare ska vara kunniga och väl förtrogna med vårt hållbarhetsarbete, både för att kunna fatta hållbara beslut i det dagliga arbetet, och för att kunna ge hållbara råd till sina kunder.

HÅLLBARHETSMÅL

Utbildning och medvetenhet
Öka antalet medarbetare som har genomgått en hållbarhetsutbildning. Samtliga medarbetare ska genomgå den årliga kunskapsuppdateringen (ÅKU), som innehåller hållbarhetsutbildning och tester.

4. Energianvändning och resursförbrukning
Även om Söderberg & Partners påverkan framförallt sker indirekt via vår rådgivning, följer vi försiktighetsprincipen och arbetar kontinuerligt med att minska vår direkta miljöpåverkan. Kontorsverksamhet kräver resurser i form av kontorspapper i samband med utskick eller arkivering. Därför arbetar vi för att införa digitala lösningar samt med att återvinna uttjänta produkter.

HÅLLBARHETSMÅL

Energianvändning och resursförbrukning
Minska våra kontors energianvändning och användningen av förbruknings-material, t.ex. kontorspapper. Inköp ska följa Söderberg & Partners inköps-policy, som innehåller specifika miljökrav vid upphandlingar.

5. Transporter och resfria möten
Söderberg & Partners finns på ett flertal orter i landet, vilket även innebär att våra medarbetare reser i tjänsten. Vi eftersträvar att välja de mest miljöanpassade valen för persontransporter och ska arbeta för att utöka användandet av videokonferenser. Detta för att minska den externa påverkan som våra transporter har på miljön.

HÅLLBARHETSMÅL

Transporter och resfria möten
Välja de mest miljöanpassade valen för persontransporter, minska koldioxidutsläppen från korta flygresor och öka användningen av video-konferensverktyg eller liknande. Resor ska följa Söderberg & Partners resepolicy, i vilket det framgår att man i första hand ska välja tåg före flyg.

6. Samhällsansvar
Genom att ta ansvar både socialt och miljömässigt kommer Söderberg & Partners att bidra till hållbar utveckling i samhället samtidigt som det bidrar till en uthållig lönsamhet och ett starkt varumärke.

Socialt ansvar och engagemang har alltid varit viktigt för Söderberg & Partners. Den gemensamma nämnaren i verksamhetens CSR-arbete är barn och ungdomar. För att uppmuntra till ytterligare engagemang erbjuder Söderberg & Partners sina medarbetare möjligheten att dedikera en arbetsdag per år till ett välgörande ändamål, en s.k. CSR-dag. Vi tror att nyckeln till ett lyckat samhällsansvar är det personliga engagemanget.

CSR

S&P entusiasmerar och väcker intresse för fortsatta studier

ATT LYFTA BLICKEN, se utanför vår egen verksamhet och ha ett aktivt socialt engagemang har alltid varit viktigt för oss på Söderberg & Partners. Vårt största fokus ligger på barn, ungdomar och utbildning. Mottot vi jobbar efter är att alla ska ha rätt till samma chans; din framtid ska inte bestämmas utifrån din bakgrund utan vart du vill framöver.

Vi menar att nyckeln till denna utmaning – att möjliggöra samma chans till alla – till stor del är utbildning. Under 2014 startade vi därför Söderberg & Partners Summer Camp, en lägervecka där vi blandar undervisning med roliga aktiviteter och inspirerande föreläsningar. Grundidén var att satsa på studiemotiverade ungdomar som vill ha en extra push inför skolstarten och bli inspirerade att studera vidare på universitetsnivå. Den idén har vi arbetat efter sedan dess. Under 2016 genomförde vi Söderberg & Partners Summer Camp i Sigtuna för tredje året i rad. 100 studiemotiverade ungdomar samlades och fick under en vecka inspirerande undervisning i ämnena biologi, kemi, fysik, matematik och engelska.

Utöver att entusiasmera och väcka intresse för fortsatta studier genom vårt läger är vår förhoppning att ungdomarna ska finna många nya vänner. För att bli antagen till lägret krävs inte de högsta betygen, däremot en stor dos motivation samt ett driv att lära och studera. Det innebär att ungdomarna på Summer Camp har drivet och engagemanget gemensamt, men i övrigt olika bakgrund. Det skapar en fantastisk dynamik mellan eleverna; som inte minst resulterar i givande diskussioner även utanför klassrummet.

Att Summer Camp på flera plan har blivit en succé, framförallt när man ser till utvärderingen som ungdomarna får fylla i efter lägerveckans slut, känns som ett kvitto att vi är på rätt spår i vårt fokus på utbildning. I framtidsprojektet satsar vi inte bara pengar; utan även tid i form av våra medarbetares engagemang på plats under lägerveckan. Samtliga medarbetare som har varit engagerade och delaktiga i Summer Camp är rungande överens om att man under veckan får så mycket mer tillbaka än vad man ger. Ungdomarnas driv och energi smittar av sig!

FÖRETAGSKULTUR & VÄRDERINGAR

Tydlig kompass för det dagliga arbetet

ATT ARBETA AKTIVT MED SIN FÖRETAGSKULTUR är alltid av största vikt i ett företag, men kanske särskilt i en snabbt växande organisation. Hos oss på Söderberg & Partners påverkas vardagen av att starta nya affärsområden, nya kontor och etablera oss i nya länder. Den starka tillväxten för dock med sig en utmaning; förmågan att förmedla vidare vår starka företagskultur till nya medarbetare, på nya platser. Självfallet har denna utmaning påverkat oss. Men trots det har vi lyckats väl och har fortsatt att växa i samma anda som vi en gång startade i.

På Söderberg & Partners är vi drivna, modiga, ansvarsfulla och hjälpsamma. Det genomsyrar allt vi gör och används som en kompass i det dagliga arbetet runt om på våra kontor. Att vi bemöter nya medarbetare och nyanslutna bolag just så – med våra värderingar i ryggen – skapar en gemensam väg framåt. Just det har varit en av de faktorer som har gjort att arbetet med att fusionera nya företag in i vår kultur har gått över förväntan.

Mycket tack vare våra värderingar står vi stadigt för kommande utmaningar. Att använda dem som en kompass tror vi är nyckeln till vår fortsatta tillväxt. Men utan mål är kompassen överflödig. Vår vision att arbeta proaktivt idag för att du som kund ska få ett rikare och tryggare liv imorgon. Det är en vision som alltid funnits i varje medarbetare men som definierades först under 2016 med anledning att vi redan uppfyllt den tidigare visionen. Det, om något, visar på vilken oerhörd kraft våra medarbetare besitter.

Vi är också mycket stolta över att vi för femte året i rad har Sveriges nöjdaste kunder, enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Utmärkelsen är ett tecken på att kompassen har visat oss i rätt riktning mot vår gemensamma vision. Vi är samtidigt mycket ödmjuka inför uppgiften att fortsätta förvalta våra kunders förtroende och har högt satta mål även framöver. Då känns det tryggt att våra värderingar finns i varje medarbetare, som en självklar del i det dagliga arbetet.

MEDARBETARE

Två medarbetare, två viljor – ett mål

PERNILLA ASK NORDSTRÖM OCH PATRIK WIDLUND är två av Söderberg & Partners 1 500 medarbetare. Båda har målet klart – bolaget ska fortsätta att ha branschens mest nöjda kunder.

I snart två år har Pernilla Ask Nordström arbetat som skattejurist på Söderberg & Partners Special Clients. Valet att börja arbeta på Söderberg & Partners var enkelt.

– Söderberg & Partners har bra rykte. Här finns entreprenörsandan, drivet och kundorienteringen som jag vill ha, säger Pernilla Ask Nordström.

På Söderberg & Partners arbetar hon framför allt med värdepappersrelaterad skatterätt. Till skillnad från på många andra bolag i branschen innebär jobbet tät kundkontakt, vilket är något som hon uppskattar.

– Det personliga mötet är enormt viktigt för att förstå kunden och skapa långa kundrelationer, säger Pernilla Ask Nordström.

Kollegan Patrik Widlund håller med. – Jag är övertygad om att vår personliga rådgivning är en viktig anledning till att vi har branschens mest nöjda kunder, säger han.

Patrik Widlund arbetar som förmögenhetsrådgivare på Special Clients. Han kom direkt från studier till Söderberg & Partners. Valet stod mellan att börja på en traditionell bank eller hos Söderberg & Partners.

– Jag älskar att arbeta med placeringar. Att det inte finns någon tyst regel här på bolaget om att sälja egna produkter är viktigt för mig, berättar Patrik Widlund och fortsätter:

– Kunderna ska alltid få de placeringsförslag som vi tror på. Att vi har Fair deal är en viktig komponent som bidrar till att de verkligen får det.

Fair deal fungerar så att Söderberg & Partners ersättning är lika stor oavsett vilken tjänst eller vilka instrument kunderna investerar i. Eventuella provisioner som utbetalas till Söderberg & Partners återbetalas till kunderna.

Under de sex år som Patrik Widlund har arbetat på bolaget har Söderberg & Partners växt från 700 till 1 500 medarbetare. Patrik började sin karriär som junior förvaltare.

– Vi är ett ungt företag som växer snabbt samtidigt som vi har riktigt nöjda kunder. Här uppskattas egna idéer och att man alltid, även om det kan låta klyschigt, står på tå för kunderna, berättar Patrik.

Han uppskattar möjligheten att träffa kunder på olika event, från analytikerträffar till event av mer social karaktär.

Tips till den som vill börja på Söderberg & Partners?

– Våra kundlöften – öppen, personlig och analytisk *(länk)* – beskriver riktigt bra hur vi jobbar och vad vi är ute efter, avslutar Pernilla.

ANALYS

Analyser som gör det enkelt att spara hållbart

PÅ ETT ÖVERGRIPANDE PLAN bidrar Söderberg & Partners till ett hållbart samhälle genom den rådgivning och tjänster vi tillhandahåller till våra kunder. Våra analyser och trafikljussystem utgör grunden för rådgivningen, då vi betygsätter lösningar på ett sätt som är anpassat till kundernas individuella förutsättningar.

Trafikljussystemet är enkelt och hjälper kunderna att hitta de bästa produkterna. Rekommenderade produkter får grönt betyg, produkter som kan vara bra i vissa fall får gult betyg och de som Söderberg & Partners helt avråder från får rött betyg.

Grönt ljus i hållbarhet

Valet av sparprodukt påverkar inte bara avkastningen utan även miljön, samhället och människors arbetsvillkor. Vi har sett ett ökat intresse för hållbara investeringar de senaste åren och även ett större utbud av hållbara sparprodukter.

Söderberg & Partners har flera år i rad analyserat och betygsatt livbolag, fondförsäkringar och fonder ur ett hållbarhetsperspektiv. Detta för att göra det lättare att kunna välja den produkt som har en faktisk påverkan i praktiken. De flesta analysmetoderna på marknaden fokuserar på hur hållbara innehaven i produkten är, vilket inte tar hänsyn till ägarinflytande eller annat påverkansarbete som bolaget utövar.

I våra hållbarhetsanalyser analyserar vi istället det bakomliggande hållbarhetsarbetet i respektive sparprodukt. Genom att analysera aktörer relativt varandra, skapar vi incitament till ständig förbättring hos bolagen.

– Det är just därför som det är väldigt roligt att våra hållbarhetsanalyser har fått så stort genomslag. Vi har en annan utgångspunkt än andra analyser på marknaden och fokuserar på det som har en reell effekt i praktiken, säger Kajsa Brundin, chef för produktanalys och hållbarhet.

Dialoger som gör skillnad

Analyserna är inte enbart till hjälp för spararen som vill göra mer hållbara val, utan de kan också sprida kunskap och ”best practise” sinsemellan bolagen. Söderberg & Partners står för öppenhet och transparens och genom att föra dialoger med våra produktleverantörer om deras hållbarhetsarbete samt styrkor och svagheter, kan vi vara med och påverka marknaden i rätt riktning. När vi analyserar och bedömer bolag i våra hållbarhetsanalyser får det också en effekt. Precis som att ett trafikljus kan slå över från rött till gult och grönt, innebär vår analysmetod att alla alltid kan bli lite bättre och lite grönare, i dubbel bemärkelse.

SAMARBETE INOM HÅLLBARA INVESTERINGAR

Söderberg & Partners är medlem i **Swesif** (Swedish Forum for Sustainable Investment). Chef för produktanalys och hållbarhet sitter även med i föreningens styrelse. Swesif är ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar för eller med hållbara investeringar i Sverige. Syftet med medlemskapet är att öka kunskapen om hållbara investeringar, samt utbyta kunskap och erfarenheter. Söderberg & Partners hållbarhetsansvarige är även delaktig i **Naturskyddsföreningens** projektgrupp för hållbara sparprodukter.

Vi fokuserar på det som har reell effekt i praktiken

KAJSA BRUNDIN, CHEF FÖR PRODUKTANALYS OCH HÅLLBARHET

GRI-index

GENERELLA STANDARDUPPLYSNINGAR

Organisationsprofil

		Sidhänvisning	Kommentar
G4-1	Uttalande från organisationens högsta beslutsfattare	s.32	
G4-3	Organisationens namn	s.11	
G4-4	Huvudsakliga varumärken, produkter och tjänster	s.52, s.12-29	
G4-5	Lokalisering av huvudkontor	s.64	
G4-6	Antal länder där organisationen är verksam	s.52	
G4-7	Ägarstruktur och legal form	s.52	
G4-8	Marknader där organisationen är verksam	s.52	
G4-9	Organisationens storlek och omfattning	s.53-54	
G4-10	Antal anställda	s.54	Söderberg & Partners har i dagsläget inte underlag och medarbetarstatistik fördelat på anställningsform, region och kön. Planen är att denna information kommer sammanställas och redovisas för verksamhetsåret 2017. Uppgifter om antal anställda som är anslutna till kollektivavtal är för närvarande ej tillgängligt. Detta är första året S&P redovisar enligt GRI och avser att komplettera med denna information inför nästa rapporteringsperiod.
G4-11	Antal anställda (%) som omfattas av kollektivavtal	–	
G4-12	Organisationens leverantörskedja	s.24-25	
G4-13	Förändringar under redovisningsperioden i organisationens storlek, struktur, ägarskap och leverantörskedja	s.35	
G4-14	Försiktighetsprincipens tillämpning	s.33	
G4-15	Externa standarder, principer och initiativ som organisationen anslutit sig till eller stödjer	s.42	
G4-16	Medlemskap i branschorganisationer och sammanslutningar	s.42	

Väsentliga aspekter och avgränsningar

		Sidhänvisning	Kommentar
G4-17	Enheter som ingår i den finansiella redovisningen	s.52	
G4-18	Process för att definiera redovisningens innehåll och begränsningar	s.34-35	
G4-19	Identifierade väsentliga aspekter	s.36-37	
G4-20	Väsentlig aspekt, påverkan inom organisationen	s.36-37	
G4-21	Väsentlig aspekt, påverkan utanför organisationen	s.36-37	
G4-22	Förklaring till korrigeringar från tidigare rapporter	-	Det här är första hållbarhetsredovisningen enligt GRI G4.
G4-23	Väsentliga förändringar i omfattning, avgränsning eller mätmetoder	-	Det här är första hållbarhetsredovisningen enligt GRI G4.

Intressentrelationer

		Sidhänvisning	Kommentar
G4-24	Intressentgrupper	s.34-35	
G4-25	Princip för identifiering av intressenter	s.34-35	
G4-26	Metoder för intressentdialog	s.34-35	
G4-27	Frågor som framkommit i intressentdialoger	s.34-35	

Redovisningsprofil

		Sidhänvisning	Kommentar
G4-28	Redovisningsperiod	s.30	
G4-29	Senaste redovisningen	s.30	Årsredovisningen 2015. Redovisningen för 2016 är den första enligt GRI G4.
G4-30	Redovisningscykel	s.30	Årsvis
G4-31	Kontaktperson för rapporteringen	s.30	
G4-32	Val av rapporteringsnivå	s.30	GRI G4 Core, redovisar generella standardupplysningar
G4-33	Policy och rutiner för extern granskning	-	Ej granskad av extern part

Bolagsstyrning

		Sidhänvisning	Kommentar
G4-34	Organisationens bolagsstyrning	s.54	

Etik och integritet

		Sidhänvisning	Kommentar
G4-56	Organisationens värderingar, principer, standarder och uppförande	s.38-39	

Specifika standardupplysningar integritet

		Sidhänvisning	Kommentar
G4-DMA	Styrning av väsentliga hållbarhetsaspekter	s.33	

SUMMARY IN ENGLISH

2016

– driving the industry forward

THE SÖDERBERG & PARTNERS VISION is to be proactive today for you to enjoy a richer and more secure life tomorrow. Ultimately, whether you are a private individual, company owner, manager, employee or representative of an organisation, you should get the best solutions for your specific circumstances, that should make life and everyday living simpler, both today and in the future.

Since starting 12 years ago, Söderberg & Partners have worked intensively to develop smarter and more efficient solutions that can drive the market forward. To continue to challenge the market, we also need to challenge ourselves, which we have done via further expansion in our neighbouring Nordic countries.

In 2016, organic growth in our business area Insurance Consulting was good. That our clients appreciate the work we do continues to be confirmed in survey after survey. For the fifth successive year, the Swedish Quality Index Survey revealed that we have the most satisfied clients in the industry. We are both the biggest non-life insurance broker to companies today and the largest pension adviser. By virtue of our size and the greater purchasing power this brings, we can invest in technology and our clients enjoy better terms and conditions, which in turn means that we can offer better terms and conditions and put downward pressure on charges.

Söderberg & Partners' Payroll and Benefits services continued their vigorous growth path in 2016. Demand for each of these services increased as many clients discovered the advantages of switching from standardised payroll and benefits provision to adopting a holistic approach inherent to our Comp & Ben offer with salaries, benefits and pension.

Within our business area Securities & Asset Management, our advice model – that is based on us being remunerated by clients rather than the product providing companies – has gained a dominating position and now comprises 89 percent of all our remuneration. The average discount on funds that our clients can achieve with us, amounts to 61 percent of normal fund charges.

Söderberg & Partners have presented a sustainability report for the first time in accordance with GRI G4. The sustainability report covers the 2016 financial year and has been produced in line with the Global Reporting Initiative G4 guidelines, accounting level Core. We intend to publish a sustainability report each year.

The Söderberg & Partners sustainability report aims to develop the sector. Together with our stakeholders, we have a significant impact on society which means a big responsibility. We include sustainability in our advice as we want to contribute to making the world a better place for our clients to live and retire in. It is important that sustainability plays a key role in our business and to this end, we have expanded our investment in sustainability analyses in the last few years, and incorporated these analyses into our existing advice and analysis tools.

The future looks bright for Söderberg & Partners. The change in our income structure makes our earnings more predictable and even. Growth within all our business areas is expected to remain good. We also made a number of supplementary acquisitions in 2016 that have not yet shown through in the figures. Our full hope is that our vision of being proactive today – for our clients to enjoy a richer and more seucre life tomorrow– will continue to create great value for our clients and contribute to us retaining our position as one of the leading companies in the sector.

Årsredovisning & koncernredovisning

FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2016

256

NETTOMSÄTTNING (MKR)

253

ÅRETS RESULTAT (MKR)

9%

ÖKNING OMSÄTTNING

Förvaltningsberättelse

Härmed får styrelsen och den verkställande direktören i PO Söderberg & Partner Holding AB avlämna årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31.

PO Söderberg & Partner Holding AB är ett holdingbolag som förvaltar aktiemajoriteten i PO Söderberg & Partner AB. PO Söderberg & Partner AB är i sin tur ett holdingbolag som förvaltar och utvecklar innehav av aktier i dotterbolag och intressebolag. Bolagets innehav är uppdelade i fyra huvudsakliga affärsområden:

- Insurance Consulting, som bedriver förmedling, inkluderande rådgivning, analys och administration, inom liv- och sakförsäkring.
- Securities & Asset Management, som bedriver kapitalförvaltning, samt rådgivning, analys, depåverksamhet och förmedling avseende värdepapper.
- Financial Technology, som utvecklar och säljer IT-system för användning inom den finansiella sektorn.
- Payroll & Benefits, som bedriver löneoutsourcingsverksamhet och förmånshantering.

Ägarförhållanden

PO Söderberg & Partner Holding AB ägs väsentligen, direkt eller indirekt, av Per-Olof Söderberg, TA Associates och anställda inom koncernen. Per-Olof Söderberg kontrollerade vid årsskiftet 44,8% av rösterna och 23,0% av kapitalet i PO Söderberg & Partner Holding AB. TA Associates kontrollerade 7,4% av rösterna och 37,8% av kapitalet. Resterande del av ägandet innehades i allt väsentligt av personer som är eller har varit anställda inom koncernen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har dotterbolaget Söderberg & Partners Securities AB fortsatt att erbjuda kunder som tidigare haft sin depå hos andra depåinstitut att flytta dessa till bolaget, vilket i kombination med att kundvolymen har ökat har lett till att depåverksamheten har fortsatt att växa och utvecklas positivt. Till följd av det har förvaltat kapital ökat från 18 Mdr till 38 Mdr. Securities har under året även arbetat vidare med en omställning av affärsmodellen som inleddes under 2015. Från att tidigare primärt erhållit intäkter för rådgivningen i form av provisioner har en modell införts som innebär att intäkter från kunderna istället erhålls i form av arvode baserat på kundernas kapital under förvaltning.

Under året har koncernens expansion inom Norden fortsatt. Verksamhet har förvärvats i Norge och Danmark. I Danmark har även uppstarten av verksamhet inom liv- och sakförsäkringsförmedling fortskridit.

Finansiell utveckling under räkenskapsåret

Nedan följer en översikt över de senaste fem åren i sammandrag.

Femårsöversikt – koncernen

NYCKELTAL Belopp i tusental kronor (tkr)	**2016-01-01 2016-12-31**	**2015-01-01 2015-12-31**	**2014-01-01 2014-12-31**	**2013-01-01 2013-12-31**	**2012-01-01 2012-12-31**
Resultat					
Nettoomsättning	2 557 959	2 342 349	1 812 522	1 577 115	1 400 260
Rörelseresultat	357 980	381 006	295 121	249 414	201 478
Resultat före skatt	352 021	383 296	284 194	239 376	191 054
Årets resultat	253 493	283 079	207 978	179 764	137 353
Finansiell ställning					
Balansomslutning	3 022 762	2 367 244	1 814 465	1 235 400	1 221 359
Eget kapital	936 624	786 674	566 568	367 859	235 681
Soliditet, %	31%	33%	31%	30%	19%

Omsättning och resultat

Nedan följer omsättning och resultat per affärsområde för de senaste två åren.

Omsättning och resultat 2016	**Netto-omsättning**	**Rörelse-resultat**
Securities & Asset Management	1 269 807	246 035
Insurance Consulting	1 426 414	204 335
Financial Technology	63 241	2 948
Payroll & Benefits	29 942	-2 429
Koncerngemensamt	4 465	-92 909
Eliminering intern omsättning	-235 910	–
Summa koncernen	**2 557 959**	**357 980**

Omsättning och resultat 2015	**Netto-omsättning**	**Rörelse-resultat**
Securities & Asset Management	1 310 658	270 761
Insurance Consulting	1 187 469	161 443
Financial Technology	50 748	-853
Payroll & Benefits	22 577	-5 950
Koncerngemensamt	3 757	-44 395
Eliminering intern omsättning	-232 860	–
Summa koncernen	**2 342 349**	**381 006**

Koncernens nettoomsättning ökade med 216 Mkr till 2 558 Mkr (2 342 Mkr) vilket motsvarar en ökning om 9% mot föregående år. Rörelseresultatet minskade med 6% och rörelsemarginalen uppgick till 14% (16,3%).

Verksamheten inom affärsområdet Insurance Consulting ökade sin omsättning till 1 426 Mkr (1 187 Mkr), en ökning motsvarande 20%. Ca 45% av omsättningsökningen var hänförligt till rörelseförvärv, resterande del var en följd av organisk tillväxt. Rörelsemarginalen för affärsområdet uppgick under 2016 till 14,1% (13,6%).

Affärsområdet Securities & Asset Management minskade sin omsättning med -3% till 1 270 Mkr (1 311 Mkr), vilket främst var en effekt av omställningen inom Securities från en provisionsbaserad affärsmodell till en arvodesbaserad, kombinerat med att en negativ marknadsutveckling under första halvåret gav lägre förvaltat kapital, vilket i sin tur påverkade förvaltningsarvodena negativt. Rörelsemarginalen för affärsområdet var 19,4% (20,7%).

Inom affärsområdet Financial Technology var omsättningen 63 Mkr (51 Mkr). Ökningen var en följd av att affärsområdet haft fortsatt framgång med att teckna nya kundavtal med institutionella kunder. Rörelsemarginalen vände uppåt under 2016 och uppgick till 4,7% (-1,7%).

Payroll & Benefits ökade sin omsättning till 30 Mkr (23 Mkr). Både löneoutsourcing- och förmånshanteringsverksamheten har fortsatt växa kraftigt, i enlighet med den utsatta planen. Affärsområdets rörelsemarginal var negativ, rörelseresultatet uppgick till -2 Mkr (-6 Mkr).

Den verksamhet som i tabellen hänförs till rubriken Koncerngemensamt avser främst moderföretagets verksamhet och utgörs primärt av koncerngemensamma kostnader, avskrivningar på koncernmässiga övervärden och vinstandelar från intressebolag. Verksamheten påverkade koncernens rörelseresultat negativt med -93 Mkr (-44 Mkr). Den främsta orsaken till försämringen var en kraftigt minskad resultatandel från intressebolaget Euria AB jämfört med 2015, som en följd av att bolaget bytt kreditgivare för sina förmedlade kreditprodukter.

Finansiering och likviditet
Koncernen redovisade för år 2016 ett kassaflöde om 17 Mkr (332 Mkr). Totalt betalades under året 127 Mkr (47 Mkr) som köpeskillingar för förvärv av aktier i dotterföretag. Den främsta orsaken till det lägre kassaflödet jämfört med föregående år är de stora insättningar som gjordes till koncernens värdepappersdepåer under uppbyggnadsskedet 2015. Vid årets slut fanns likvida medel i koncernen uppgående till 784 Mkr (763 Mkr). Koncernen utökade under året befintlig checkräkningskredit med 100 Mkr till 250 Mkr, vilken var utnyttjad med 65 Mkr vid årets slut. Inlåning från kunder inom ramen för värdepappersdepåverksamheten uppgick till 383 Mkr (448 Mkr) vid årets slut. Styrelsen bedömer att koncernens finansiella ställning är god.

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

Antal anställda
Koncernen hade i medeltal 944 heltidsanställda under 2016, en ökning från 799 föregående år. Om personal anställd i partnerbolag som är avtalsmässigt anslutna till rådgivningsföretagen på flerårige kontrakt inkluderas uppgår det totala antalet personer som jobbar under koncernens varumärken till ca 1 425 (1 275) personer vid årets utgång.

Förväntningar om den framtida utvecklingen
Bland annat tack vare att Securities & Asset Management redovisade en stark kundtillväxt och en positiv utveckling av kapitalet under förvaltning i slutet av 2016 bedömer styrelsen att omsättning och resultat för 2016 kommer att överträffas under år 2017. Koncernen avser arbeta vidare med de synergieffekter som uppstår genom att kombinera olika verksamhetsområden för att leverera en bred och värdeskapande totaltjänst till koncernens kunder.

Styrelsens arbete
Bolagets styrelse utgörs av fem ledamöter, inklusive ordföranden. 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.

Moderföretaget
Moderföretaget har ingen annan verksamhet än att förvalta aktierna i PO Söderberg & Partner AB. Under året har bolaget gjort en vinst efter skatt om 120 161 tkr.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (tkr):

Överkursfond	2 752 818
Balanserad vinst	-119 903
Årets vinst	120 161
	2 753 076

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

Till aktieägarna utdelas 4,32 kr per aktie	120 161
I ny räkning överföres	2 632 915
	2 753 076

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 § 2-3 st.

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Nettoomsättning	5	2 557 959	2 342 349
Andelar i joint ventures och intresseföretags resultat	19	-9 254	21 625
Övriga rörelseintäkter	7	34 768	55 373
Summa rörelsens intäkter		**2 583 473**	**2 419 347**
Rörelsens kostnader			
Direkta externa kostnader		-968 138	-947 450
Övriga externa kostnader	8 32	-339 466	-279 018
Personalkostnader	9	-881 816	-789 562
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12-16	-35 244	-21 745
Övriga rörelsekostnader		-829	-566
Summa rörelsens kostnader		**-2 225 493**	**-2 038 341**
Rörelseresultat	6	**357 980**	**381 006**
Finansiella intäkter	10	7 436	6 332
Finansiella kostnader	10	-13 395	-4 042
Resultat från finansiella poster		**-5 959**	**2 290**
Resultat före skatt		**352 021**	**383 296**
Inkomstskatt	11	-98 067	-100 217
Årets resultat		**253 954**	**283 079**
Koncernens rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		**253 954**	**283 079**
Övrigt totalresultat för året:			
Valutakursdifferenser		13 567	-11 997
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		**13 567**	**-11 997**
Summa totalresultat för året		**267 521**	**271 082**
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		232 252	270 769
Innehav utan bestämmande inflytande		21 702	12 310
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretages aktieägare		243 025	261 336
Innehav utan bestämmande inflytande		24 496	9 746

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Förvärvade kundavtal / kundrelationer	12	111 125	78 462
Förvärvade rättigheter	13	18 661	23 165
Balanserade utgifter för utveckling av programvaror	14	6 415	1 529
Goodwill	15	915 662	647 992
Inventarier	16	22 871	15 858
Andelar i joint ventures och intresseföretag	19	102 210	98 398
Andra långfristiga värdepappersinnehav		15 325	15 690
Fordringar hos intresseföretag		–	–
Uppskjutna skattefordringar	26	7 244	7 756
Övriga långfristiga fordringar		22 535	25 244
Summa anläggningstillgångar		**1 222 048**	**914 094**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	21	249 648	113 455
Fordringar hos joint ventures och intresseföretag		1 152	2 140
Övriga fordringar		209 292	171 424
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	178 419	141 374
Klientmedel	23	377 716	261 693
Likvida medel		784 491	763 064
Summa omsättningstillgångar		**1 800 718**	**1 453 150**
SUMMA TILLGÅNGAR		**3 022 766**	**2 367 244**

Koncernens rapport över finansiell ställning (fortsättning)

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL	24		
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare			
Aktiekapital		5 560	5 484
Övrigt tillskjutet kapital		708 912	675 386
Reserver		6 580	-4 193
Upparbetat resultat inklusive årets resultat		166 007	75 958
Summa eget kapital hänförligt moderföretagets aktieägare		**887 059**	**752 635**
Innehav utan bestämmande inflytande		49 565	34 039
Summa eget kapital		**936 624**	**786 674**
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	25	20 553	204
Övriga långfristiga skulder		1 396	2 230
Uppskjutna skatteskulder	26	45 456	43 551
Övriga avsättningar	27	232 863	85 181
Summa långfristiga skulder		**300 268**	**131 166**
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	25	74 907	57 267
Leverantörsskulder		32 871	39 822
Aktuella skatteskulder		104 585	49 273
Övriga avsättningar	27	71 445	69 475
Skulder till joint ventures och intresseföretag		23 734	6 313
Klientmedelsskuld	23 28	618 151	335 892
Inlåning från allmänheten		383 684	448 446
Övriga skulder		60 722	66 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	415 774	376 064
Summa kortfristiga skulder		**1 785 874**	**1 449 404**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**3 022 766**	**2 367 244**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare						
Belopp i tusental kronor (tkr)	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 2015-01-01	**5 404**	**642 870**	**5 240**	**-117 971**	**535 543**	**31 025**	**566 568**
Totalresultat							
Årets resultat				270 769	**270 769**	12 310	**283 079**
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser			-9 433		**-9 433**	-2 564	**-11 997**
Summa totalresultat	**–**	**–**	**-9 433**	**270 769**	**261 336**	**9 746**	**271 082**
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				-85 006	**-85 006**	-8 951	**-93 957**
Nyemission	80	22 766			**22 846**		**22 846**
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv					**–**	1 341	**1 341**
Transaktioner med minoriteten		9 750		8 166	**17 916**	878	**18 794**
Summa transaktioner med aktieägare	**80**	**32 516**	**–**	**-76 840**	**-44 244**	**-6 732**	**-50 976**
Utgående balans per 2015-12-31	**5 484**	**675 386**	**-4 193**	**75 958**	**752 635**	**34 039**	**786 674**
Ingående balans per 2016-01-01	**5 484**	**675 386**	**-4 193**	**75 958**	**752 635**	**34 039**	**786 674**
Totalresultat							
Årets resultat				232 252	**232 252**	21 702	**253 954**
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser			10 773		**10 773**	2 794	**13 567**
Summa totalresultat	**–**	**–**	**10 773**	**232 252**	**243 025**	**24 496**	**267 521**
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning				-120 104	**-120 104**	-7 514	**-127 618**
Nyemission	76	33 403			**33 479**	200	**33 679**
Transaktioner med minoriteten		123		-22 099	**-21 671**	-1 656	**-23 632**
Summa transaktioner med aktieägare	**220**	**33 526**	**–**	**-142 203**	**-108 601**	**-8 970**	**-117 571**
Utgående balans per 2016-12-31	**5 560**	**708 912**	**6 580**	**166 007**	**887 059**	**49 565**	**936 624**

För ytterligare information om aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital, se not 24.

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		357 980	381 006
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	31	44 153	-24 166
Erhållen ränta		3 313	3 281
Erlagd ränta		-10 848	-2 666
Utdelning från intresseföretag		20 851	1 965
Betald skatt		-55 786	-89 271
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital		**359 663**	**270 149**
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		25 993	39 267
Ökning/minskning kortfristiga skulder		-27 332	-8 878
Ökning/minskning inlåning från allmänheten		-57 645	260 458
Summa förändringar i rörelsekapital		**-58 983**	**290 847**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**300 679**	**560 996**
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	33	-127 090	-46 735
Avyttring av dotterföretag, efter avdrag för avyttrade likvida medel		–	1 617
Investeringar i joint ventures och intresseföretag	19	-33 193	-24 813
Investeringar/avyttringar immateriella anläggningstillgångar	12-15	-9 167	-12 130
Investeringar/avyttringar materiella anläggningstillgångar	16	-12 013	-6 145
Förändringar av övriga finansiella anläggningstillgångar		3 103	-1 288
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-178 360**	**-89 494**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Förändring av checkräkningskredit		35 471	57 019
Amortering av lån		–	-221
Förvärv av andel i dotterföretag från aktieägare utan bestämmande inflytande	33	-13 384	-102 612
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande		-7 514	-8 951
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-120 104	-84 534
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-105 531**	**-139 299**
Periodens kassaflöde		**16 788**	**332 203**
Likvida medel vid periodens början		763 064	435 161
Kursdifferens i likvida medel		4 639	-4 300
Likvida medel vid periodens slut		**784 491**	**763 064**

Moderföretagets resultaträkning

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		–	–
Summa rörelsens intäkter		**–**	**–**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8	-4	-43
Summa rörelsens kostnader		**-4**	**-43**
Rörelseresultat		**-4**	**-43**
Resultat från andelar i koncernföretag	17	120 152	85 219
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	2 413	2 479
Resultat från finansiella poster		**122 565**	**87 698**
Resultat efter finansiella poster		**122 561**	**87 655**
Bokslutsdispositioner	20	-2 400	-450
Resultat före skatt		**120 161**	**87 205**
Skatt på årets resultat		–	–
Årets resultat		**120 161**	**87 205**
Moderföretagets rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		**120 161**	**87 205**
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–
Summa totalresultat		**120 161**	**87 205**

Moderföretagets balansräkning

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	18	2 674 550	2 663 095
Fordringar hos koncernföretag		22 226	–
Summa finansiella anläggningstillgångar		**2 696 776**	**2 663 095**
Summa anläggningstillgångar		**2 696 776**	**2 663 095**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		64 739	62 325
Summa kortfristiga fordringar		**64 743**	**62 325**
Kassa & bank		**22**	**402**
Summa omsättningstillgångar		**64 761**	**62 727**
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 761 537**	**2 725 822**

Moderföretagets balansräkning (fortsättning)

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	24		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5 560	5 484
Summa bundet eget kapital		**5 560**	**5 484**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		2 752 818	2 719 215
Balanserat resultat		-119 903	-87 004
Årets resultat		120 161	87 205
Summa fritt eget kapital		**2 753 076**	**2 719 416**
Summa eget kapital		**2 758 636**	**2 724 900**
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernbolag		2 901	450
Övriga skulder		–	472
Summa kortfristiga skulder		**2 901**	**922**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**2 761 537**	**2 725 822**

Rapport över förändringar i moderföretagets eget kapital

Belopp i tusental kronor (tkr)	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital per 2015-01-01	**5 404**	**2 696 450**	**–**	**-1 998**	**2 699 856**
Totalresultat					
Årets resultat				87 205	**87 205**
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma:					
Resultat balanserat i ny räkning			-1 998	1 998	**–**
Summa totalresultat	**–**	**–**	**-1 999**	**89 205**	**87 205**
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	80	22 765			**22 845**
Utdelning			-85 006		**-85 006**
Summa transaktioner med aktieägare	**80**	**22 765**	**-85 006**	**–**	**-62 161**
Eget kapital per 2015-12-31	**5 484**	**2 719 215**	**-87 004**	**87 205**	**2 724 900**
Eget kapital per 2016-01-01	**5 484**	**2 719 215**	**-87 004**	**87 205**	**2 724 900**
Totalresultat					
Årets resultat				120 161	**120 161**
Resultatdisposition enligt beslut vid bolagsstämma:					
Resultat balanserat i ny räkning			87 205	-87 205	**–**
Summa totalresultat	**–**	**–**	**87 205**	**32 956**	**120 161**
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	76	33 603			**33 679**
Utdelning			-120 104		**-120 104**
Summa transaktioner med aktieägare	**76**	**33 603**	**-120 104**	**–**	**-86 425**
Eget kapital per 2016-12-31	**5 560**	**2 752 818**	**-119 903**	**120 161**	**2 758 636**

Moderföretagets kassaflödesanalys

Belopp i tusental kronor (tkr)	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-4	-43
Erhållen utdelning	120 152	85 219
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	**120 148**	**85 176**
Förändring i rörelsekapital		
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-424	-6 995
Summa förändringar i rörelsekapital	**-424**	**-6 995**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**119 724**	**78 181**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Utdelning till moderföretagets aktieägare	-120 104	-84 534
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-120 104**	**-84 534**
Periodens kassaflöde	**-308**	**-6 353**
Likvida medel vid periodens början	402	6 755
Likvida medel vid periodens slut	**22**	**402**

Redovisningsprinciper samt noter

NOT 1
Allmän information

PO Söderberg & Partner Holding AB med dess dotterföretag, nedan "koncernen" eller "Söderberg & Partners", bedriver verksamhet inom fyra huvudsakliga verksamhetsområden. Området Insurance Consulting bedriver försäkringsförmedling. Securities & Asset Management bedriver kapitalförvaltningsverksamhet och finansiell rådgivning till privatpersoner samt institutionella kunder. Financial Technology bedriver icke tillståndspliktig verksamhet inom systemlösningar för finansiell verksamhet. Payroll & Benefits bedriver icke tillståndspliktig verksamhet inom löneoutsourcing och förmånshantering.

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

Den 31 maj 2017 har denna koncernredovisning och årsredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (tkr) 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.

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

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget 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.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen
Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2016 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft och vilka är tillämpliga för koncernen. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och

uttalanden kan få på Söderberg & Partners finansiella rapporter:

(a) Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av koncernen
Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2015 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

(b) Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen
Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2016 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9 "Financial instruments"
IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Standarden är antagen av EU och ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers"
IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter, som inte regleras av andra standarder såsom intäkter från finansiella instrument, leasing och försäkringsavtal, ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. EU har antagit standarden och den träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Koncernen arbetar med att utvärdera effekterna av införandet av standarden.

IFRS 16 "Leases"
I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har påbörjat analysen över hur den nya standarden kommer att påverka, eftersom den har en del leasingåtaganden, idag klassificerade som operationella.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.2 Koncernredovisning

(a) 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.

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

(b) 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 egetkapitaltransaktioner - 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.

(c) Försäljning av dotterföretag
När koncernen inte längre har ett bestämmande eller betydande 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.

Om ägarandelen i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande ändå kvarstår, omklassificeras, i de fall det är relevant, bara en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultatet.

(d) 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.

Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget efter förvärvet redovisas i resultaträkningen och dess 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.

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 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 "Resultatandel i intresseföretag" i resultaträkningen.

(e) Samarbetsarrangemang
Koncernen tillämpar IFRS 11 "Samarbetsarrangemang" från och med den 1 januari 2014. 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.

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i joint ventures initialt i koncernens rapport över finansiell ställning till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av resultat och övrigt totalresultat från sina joint ventures efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultat ingår i koncernens resultat och koncernens

andel av övrigt totalresultat ingår i övrigt totalresultat i koncernen. När koncernens andel av förlusterna i ett joint venture är lika stora som eller överstiger innehavet i detta joint venture (inklusive alla långfristiga fordringar som i realiteten utgör en del av koncernens nettoinvestering i joint venture), redovisar koncernen inga ytterligare förluster såvida inte koncernen har påtagit sig förpliktelser eller har gjort betalningar å joint venturets vägnar.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess joint ventures elimineras till omfattningen av koncernens innehav i joint ventures. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen utgör en indikation på nedskrivning av tillgången som överförs. Redovisningsprinciperna för joint ventures har justerats om nödvändigt för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

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
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 moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

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.

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

a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs och
c) 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
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 respektive 10 år).

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 respektive 15 år).

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 ursprunglig goodwill till de operativa segment som fanns vid den tidpunkt den ursprungliga goodwillen uppstod. Tillkommande goodwill fördelas till de enheter som bedömts gynnas av rörelseförvärvet.

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:

a) Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran för användning,
b) Företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda den eller sälja den,
c) Det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,
d) Det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar, antingen genom kostnadsbesparingar eller genom merintäkter,
e) Tillräckliga tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen finns tillgängliga,
f) 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 5 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.

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- Inventarier, 5 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 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
Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som hålles till förfall, finansiella tillgångar som kan säljas samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades.

Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Koncernen bedöms inte ha några tillgångar eller skulder som värderas till verkligt värde över resultaträkningen eller finansiella tillgångar som hålles till förfall.

Lånefordringar och kundfordringar
Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas som kundfordringar, övriga fordringar respektive andra långfristiga fordringar i balansräkningen. Även likvida medel ingår i denna kategori. En nedskrivning av kundfordringar redovisas i resultaträkningen bland övriga externa kostnader.

Finansiella tillgångar som kan säljas
Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut.

Övriga finansiella skulder
Koncernens upplåning (omfattar posterna upplåning från kreditinstitut samt övrig långfristig upplåning i balansräkningen) och leverantörsskulder klassificeras som övriga finansiella skulder, se beskrivning av redovisningsprinciper i avsnitt 2.12 och 2.13 nedan.

Redovisning och värdering
Köp och försäljningar av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången eller skulden. Finansiella tillgångar och skulder redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläckts.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post Andra vinster/förluster – netto. Utdelningsintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen som en del av Övriga intäkter när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Förändringar i verkligt värde för monetära och icke-monetära värdepapper klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat. När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs eller skrivs ner, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster och förluster från finansiella instrument. Räntor på räntebärande finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden. Även utdelningar på aktier kategoriserade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen. Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad värderas om möjligt till verkligt värde med hjälp av en allmänt accepterad värderingsteknik. Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt värderas till anskaffningsvärde.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar, såsom upphörande av en aktiv marknad eller att det ej är troligt att gäldenären kan uppfylla sina åtaganden. Nedskrivningsprövning av kundfordringar beskrivs i not 2.9 nedan.

2.9 Kundfordringar
Om betalning av kundfordran förväntas ske inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären,

sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Såväl förluster avseende kundfordringar som återvunna tidigare nedskrivna kundfordringar redovisas i posten övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Redovisat värde för kundfordringar, efter eventuella nedskrivningar, förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig i sin natur.

2.10 Klientmedel

Klientmedel redovisas som tillgångar i balansräkningen i den utsträckning de bedöms uppfylla IFRS definition av en tillgång. Klientmedel hänförlig till försäkringsverksamheten bedöms uppfylla dessa kriterier och redovisas som klientmedel i balansräkningen.

2.11 Likvida medel

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

2.12 Aktiekapital

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

Då något koncernföretag köper moderföretagets aktier (återköp av aktier) reducerar den betalda köpeskillingen, inklusive eventuella direkt hänförbara transaktionskostnader (netto efter skatt), den balanserade vinsten, till dess aktierna annulleras eller avyttras. När dessa stamaktier senare avyttras redovisas erhållna belopp (netto efter eventuella direkt hänförbara transaktionskostnader) i balanserad vinst.

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 moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

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

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

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

2.16 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen 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.

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.

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 har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar i koncernen består av framtida tilläggsköpeskillingar avseende rörelseförvärv samt avsättningar för den återbetalningsskyldighet koncernen har avseende provisionsersättningar från försäkringsbolag, i det fall en försäkringstagare säger upp sin försäkring. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

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 Inlåning från allmänheten

Koncernen redovisar skulder som uppkommer när kunder lånar in pengar till dotterbolaget Söderberg & Partners Securities AB inom ramen för dess depåverksamhet som Inlåning från allmänheten.

2.19 Intäktsredovisning

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

Arvodesintäkter 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 koncernen.

Provisioner intäktsredovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, vilket vanligtvis motsvaras av tidpunkten då information om intjänad provision erhålles. Normalt sker detta samtidigt som ersättning inflyter på konto hos bolaget, innebärande att provisioner i allt väsentligt redovisas i takt med kassaflödet som de genererar.

Om en kund annullerar en försäkring som förmedlats av företag inom koncernen kan det uppstå en skyldighet att återbära erhållen provision till försäkringsbolaget, s k annullationsansvar. De avsättningar som görs för annullationsansvar avseende provisionsintäkter från försäkringsbolag reducerar initialt intäkten och redovisas i efterföljande perioder såsom intäkt i takt med att avsättningen ej längre erfordras.

Provisionskostnader (främst distributionsersättningar som utgår som en andel av erhållna intäkter) och andra

liknande direkta kostnader redovisas ej som avdragsposter inom rörelsens intäkter, utan på raden direkta externa kostnader.

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

Ränteintäkter
Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.20 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.

2.21 Leasing
Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. För närvarande innehar koncernen väsentligen endast operationella leasingavtal.

2.22 Utdelningar
Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

2.23 Moderföretagets redovisningsprinciper
I moderföretagets redovisning tillämpas RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Innebörden är att redovisningsprinciperna i moderföretaget så långt det är möjligt, p.g.a. sambandet mellan redovisning och beskattning, ska överensstämma med koncernens.

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

Uppställningsform för resultat- och balansräkning
Moderföretaget 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.

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.

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.

Moderföretaget 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 Finansiella riskfaktorer
Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk, ränterisk i verkligt värde och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

I koncernen ingår dotterbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Dessa utsätts förutom av finansiella risker även av regulatorisk risk.

a) Marknadsrisk
(i) Valutarisk
Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar. Då koncernens verksamhet i stor utsträckning fortfarande är fokuserad på den svenska marknaden är exponeringen begränsad.

Koncernens redovisning sker i svenska kronor, men koncernen har dotterbolag även i Luxemburg, Danmark, Norge, Finland, Kina (Hong Kong) och Storbritannien. Dotterbolagen i Norge, Danmark 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 och Kina har haft mycket begränsad eller obefintlig verksamhet under 2016. Samtliga utländska dotterbolag gör att koncernen är exponerad för valutarisker på grund av att ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultat och eget kapital negativt.

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

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

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

(ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden
Koncernens exponering för räntenisker var per bokslutsdatumet begränsad. Koncernen har en utnyttjad checkräkningskredit på 65 213 tkr samt ett lån från kreditinstitut i dotterbolaget Norwegian Broker på 30 194 tkr. Lånet har en löptid på 5 år med kvartalsvis återbetalning. I övrigt har koncernen inga väsentliga räntebärande finansiella skulder och räntebärande finansiella tillgångar utgörs i huvudsak av obundna bankmedel och bankmedel med räntor bundna över korta löptider.

b) Kreditrisk
Kreditrisken avser risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sitt åtagande och därmed åsamkar koncernen en förlust. Motsvarande risk finns även vad avser koncernens tillgodohavande hos banker. Den kommersiella kreditrisken omfattar betalningsförmåga hos privatpersoner och företag som är kunder hos Söderberg & Partners samt finansiella institut. Avseende motparter som är finansiella institut, rör det sig nästan uteslutande om större finansiella institut som står under noggrann kontroll av svenska och utländska myndigheter som till exempel Finansinspektionen. Många av dessa aktörer analyseras löpande av Söderberg & Partners som ett led i koncernens verksamhet, varför det finns en god beredskap för att tidigt upptäcka problem med avseende på denna kategori av motparter. Avseende exponering mot privatpersoner och företag som är kunder till Söderberg & Partners anses kreditrisken vara låg tack vare den låga koncentrationsnivån av dessa fordringar.

c) 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. Bolaget har en checkräkningskredit om 250 Mkr för att utjämna likviditetsbehovet över tid. Krediten är förenad med covenanter som består av både finansiella nyckeltal samt ett antal icke-finansiella villkor.

Per den 31 december 2016 hade koncernen likvida medel, exklusive klientmedel, om 784 491 tkr (763 064 tkr), 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 utnyttjas av andra enheter inom koncernen. Behov av extern finansiering inom ett specifikt koncernföretag kan därför uppstå även i ett läge där koncernens totala likviditet är tillfredsställande jämfört med koncernens samlade likviditetsbehov.

Finansiella skulder består av skulder till kreditinstitut, skulder relaterade till rörelseförvärv, leverantörsskulder, övriga skulder samt upplupna kostnader. Skulder relaterade till rörelseförvärv har i huvudsak en löptid på 1-5 år (se not 27). Övriga skulder förfaller i allt väsentligt inom ett år, med ett belopp som motsvarar bokfört värde.

3.2 Hantering av kapitalrisk
Målet avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. Koncernen strävar generellt efter att undvika omfattande räntebärande skuldsättning, för att det ska vara möjligt att agera snabbt och flexibelt i marknaden

då det behövs. Detta har underlättat koncernens kraftiga tillväxt.

3.3 Verkligt värde

Företag ska klassificera värdering till verkligt värde med hjälp av en verkligt värde-hierarki som speglar tillförlitligheten av de indata som används för att göra värderingarna.

Verkligt värde-hierarkin ska ha följande nivåer:

Nivå 1: Noterade priser (ej justerade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2: Indata andra än noterade pris som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt (t.ex. som priser) eller indirekt (t.ex. härledda från priser)

Nivå 3: Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbar information. Lämplig nivå fastställs på basis av den lägsta nivå av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde.

Koncernen bedöms inte ha några tillgångar eller skulder som värderas till verkligt värde.

3.4 Finansiella instrument per kategori

Koncernen har i nuläget endast övriga fordringar och kundfordringar, leverantörsskulder, upplåning och övriga finansiella skulder. Samtliga dessa finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det finns inom koncernen ej några derivat eller finansiella instrument som värderas till verkligt värde bortsett från vad som angivits i not 3.3 ovan.

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 not 2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

Redovisade värden per balansdagen för goodwill fördelade på kassagenererande enheter framgår av not 15.

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 Avsättning för framtida tilläggsköpeskillingar

Koncernen har en standardmodell för förvärv av s k partnerbolag som är uppsatt via dotterbolaget PO Söderberg & Partner AB. Modellen innebär att partnerbolag normalt sett först arbetar under Söderberg & Partners-varumärket ett antal år som franchisetagare. Om PO Söderberg & Partner AB och partnerbolaget därefter är överens om att fördjupa samarbetet erbjuder sig PO Söderberg & Partner AB att förvärva 51% av aktierna i partnerbolaget. Efter ytterligare tre år förvärvas de sista 49% av aktierna i partnerbolaget. PO Söderberg & Partner AB måste inte alltid använda standardmodellen utan kan välja att genomföra andra typer av förvärv av partnerbolag, men den har använts i det stora flertalet förvärv som genomförts hittills.

I samband med förvärvet av 51% av aktierna i ett partnerbolag enligt standardmodellen avtalas om att köpeskillingen ska betalas till hälften under förvärvsåret, till hälften fördelat i lika delar över de nästkommande tre åren. För den andra halvan av köpeskillingen föreligger villkor som innebär att köpeskillingen kan bli mindre om det förvärvade bolagets omsättning och vinst inte uppfyller vissa kriterier. Utöver ovanstående aktier erhåller PO Söderberg & Partner AB 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 PO Söderberg & Partner AB på väsentligen samma villkor som enligt köpoptionsavtalen.

I enlighet med IFRS 3 redovisas ett förvärv av ett partnerbolag enligt standardmodellen som ett förvärv av 100% av aktierna. En avsättning 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. Avseende kvarvarande köpeskilling för de 51% av aktierna görs bedömningen att köpeskillingarna kommer betalas till fullo trots de krav med avseende på omsättning och vinst i de förvärvande bolagen som uppställts i avtalen, om det inte finns anledning att tro att partnerbolagets omsättning och vinst efter tre år kommer att vara lägre än vid förvärvstidpunkten. Avseende förvärvet av de kvarvarande 49% av aktierna i de respektive bolagen har en bedömning gjorts med avseende på uppskattat förvärvspris.

Även vid rörelseförvärv som inte följer standardmodellen kan det finnas avtalat om villkorade tilläggsköpeskillingar. 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.

4.3 Intäktsredovisning

Om en kund annullerar en försäkring som förmedlats av företag inom koncernen kan det uppstå en skyldighet att återbära erhållen provision till försäkringsbolaget, s k annullationsansvar. Bolagen i koncernen gör avsättningar för annullationsansvar avseende provisionsintäkter från försäkringsbolag. Därvid görs en bedömning av annullationsrisken.

NOT 5

Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på rörelsegrenar enligt följande:

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Securities & Asset Management	1 269 807	1 310 658
Insurance Consulting	1 426 414	1 187 469
Financial Technology	63 241	50 748
Payroll & Benefits	29 942	22 577
Koncerngemensamt	4 465	3 757
Eliminering intern omsättning	-235 910	-232 860
Summa nettoomsättning per verksamhetsgren	**2 557 959**	**2 342 349**

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Sverige	2 192 242	2 141 379
Norge	243 646	190 958
Danmark	108 753	9 908
Finland	13 318	104
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	**2 557 959**	**2 342 349**

Fördelningen på geografisk marknad sker utifrån var kunderna är lokaliserade.

NOT 6

Rörelseresultatets fördelning

Rörelseresultatet fördelar sig på rörelsegrenar enligt följande:

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Securities & Asset Management	246 035	270 761
Insurance Consulting	204 335	161 443
Financial Technology	2 948	-853
Payroll & Benefits	-2 429	-5 950
Koncerngemensamt	-92 909	-44 395
Summa rörelseresultat per verksamhetsgren	**357 980**	**381 006**

NOT 7

Övriga rörelseintäkter

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Vidarefakturerade hyres- och kontorskostnader	24 365	23 279
Vinst vid avyttring av aktier i koncernföretag	151	6 092
Vinst vid omvärdering av befintligt innehav till verkligt värde vid förvärv av bestämmande inflytande se not 33	–	15 291
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	–	5 582
Övrigt	10 252	5 129
Summa övriga rörelseintäkter	**34 768**	**55 373**

NOT 8

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	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdraget	3 004	2 230
Andra revisionsuppdrag	143	147
Skatterådgivning	216	30
Övriga rådgivningstjänster	295	621
	3 658	**3 028**
Övriga		
Revisionsuppdraget	639	189
Andra revisionsuppdrag	329	49
	967	**238**
Summa	**4 625**	**3 266**

NOT 8

Ersättningar till revisorerna (fortsättning)

Moderföretaget	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdraget	–	25
Summa	**–**	**25**

Kostnaden för moderföretagets revision för 2016 om 30 tkr har tagits i dotterbolaget PO Söderberg & Partner AB.

NOT 9

Ersättningar till anställda

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Löner och ersättningar	585 904	524 690
Sociala kostnader	175 919	160 049
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	81 239	74 253
Summa	**843 062**	**758 992**

	2016-01-01 2016-12-31		2015-01-01 2015-12-31	
	Löner och andra ersättningar	Pensions-kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensions-kostnader
Koncernen				
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare*	59 943	7 353	51 254	4 541
(varav tantiem)	8 834	679	15 197	212
Övriga anställda	525 961	73 886	473 436	69 712
Summa	**585 904**	**81 239**	**524 690**	**74 253**

**) Ersättning till styrelseledamöter och verkställande direktörer inkluderar all ersättning till alla sådana befattningshavare i koncernföretagen. Eftersom varje dotterföretag i koncernen har dylika befattningshavare handlar det om ett relativt stort antal personer. Det stora flertalet av dessa är anställda i bolag inom koncernen och beloppen inkluderar fast och rörlig ersättning till dessa personer för deras ordinarie arbete, inte bara styrelsearvode. I praktiken betalas normalt inte styrelsearvode till anställda som sitter i styrelser för koncernföretag.*

Koncernen har ett fåtal anställda med pensioner i kapitalförsäkringslösningar. Kapitalförsäkringarna bedöms uppfylla kraven för förvaltningstillgång och nettoredovisas mot pensionsförpliktelsen i koncernens balansräkning. Värdet på kapitalförsäkringarna uppgår vid årsskiftet 2016 till 19 490 tkr, vilket i sin helhet möts av motsvarande belopp i pensionsförpliktelse.

NOT 9

Ersättningar till anställda (fortsättning)

Medelantal anställda

	2016-01-01 2016-12-31			2015-01-01 2015-12-31		
	Medelantal anställda	Varav män	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav män	Varav kvinnor
Moderföretaget						
Sverige	–	–	–	–	–	–
Totalt i moderföretaget	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Dotterföretag						
Sverige	720	57%	43%	686	57%	43%
Norge	146	58%	42%	102	54%	46%
Danmark	57	67%	33%	–	–	–
Finland	16	75%	25%	5	80%	20%
Luxemburg	5	80%	20%	6	63%	37%
Totalt i dotterföretag	**944**	**58%**	**42%**	**799**	**57%**	**43%**
Koncernen totalt	**944**	**58%**	**42%**	**799**	**57%**	**43%**

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2016-01-01 2016-12-31			2015-01-01 2015-12-31		
	Antal på balansdagen	Varav män	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav män	Varav kvinnor
Koncernen						
Styrelseledamöter	4	100%	0%	2	100%	0%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	11	73%	27%	11	73%	27%
Koncernen totalt	**15**	**80%**	**20%**	**13**	**77%**	**23%**
Moderföretaget						
Styrelseledamöter	4	100%	0%	4	100%	0%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	100%	0%	1	100%	0%
Moderföretaget totalt	**5**	**100%**	**0%**	**5**	**100%**	**0%**

NOT 10

Resultat från finansiella poster

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Finansiella intäkter		
Valutakursvinster	–	3 156
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	3 887	812
Ränteintäkter	3 549	2 364
Summa finansiella intäkter	**7 436**	**6 332**
Finansiella kostnader		
Valutakursförluster	-1 746	–
Räntekostnader		
- upplåning	-4 219	-1 132
- övriga räntekostnader	-2 833	-1 534
- avsättning för villkorad köpeskilling, upplösning av diskonteringseffekt	-4 597	-1 376
Summa finansiella kostnader	**-13 395**	**-4 042**
Resultat från finansiella poster, netto	**-5 959**	**2 290**

Moderföretaget	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Ränteintäkter och liknande resultatposter		
Ränteintäkter, koncernföretag	2 413	2 479
Summa ränteintäkter och liknande resultatposter	**2 413**	**2 479**

NOT 11

Inkomstskatt

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Aktuell skatt för året	-107 388	-101 141
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-467	-2 918
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-3 819	-3 032
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	13 607	6 874
Summa inkomstskatt	**-98 067**	**-100 217**

NOT 11

Inkomstskatt (fortsättning)

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

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Resultat före skatt	352 021	383 296
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats	-77 445	-84 325
Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	-641	4 559
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	-2 785	-2 602
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	4 376	2 166
Effekt av utländska skattesatser	-14 587	-20 767
Ej avdragsgillt/skattepliktigt resultat från intresseföretag	-2 036	4 758
Justering aktuell skatt avseende tidigare år	467	-2 924
Övrigt	-5 416	-1 082
Inkomstskatt	**-98 067**	**-100 217**
Vägd genomsnittlig skattesats inom koncernen:	27,85%	26,15%

Moderföretaget	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Resultat före skatt	120 161	87 205
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-26 435	-19 185
Ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader	26 435	18 745
Utnyttjande av förlustavdrag som tidigare inte redovisats	–	440
Inkomstskatt	**–**	**–**

NOT 12

Förvärvade kundavtal/kundrelationer

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	118 329	64 014
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	45 198	33 171
Försäljningar/utrangeringar under året	-1 083	-144
Årets anskaffningar	4 905	22 835
Valutakursdifferenser	3 632	-1 547
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**170 981**	**118 329**
Ingående avskrivningar	-39 867	-30 966
Försäljningar/utrangeringar under året	1 083	55
Årets avskrivningar	-20 798	-9 115
Valutakursdifferenser	-274	159
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-59 856**	**-39 867**
Utgående redovisat värde	**111 125**	**78 462**

NOT 13
Förvärvade rättigheter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	50 082	45 469
Försäljningar/utrangeringar under året	-21	–
Årets anskaffningar	327	2 084
Omklassificeringar	–	2 529
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**50 388**	**50 082**
Ingående avskrivningar	-25 667	-20 942
Årets avskrivningar	-4 810	-4 625
Omklassificeringar	–	-100
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-30 477**	**-25 667**
Ingående nedskrivningar	-1 250	–
Årets nedskrivningar	–	-1 250
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-1 250**	**-1 250**
Utgående redovisat värde	**18 661**	**23 165**

NOT 14
Balanserade utgifter för utveckling av programvaror

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 880	14 012
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	4 491	–
Försäljningar/utrangeringar under året	–	-7 603
Årets aktiveringar	842	–
Omklassificeringar	331	-2 529
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**9 544**	**3 880**
Ingående avskrivningar	-2 351	-9 279
Försäljningar/utrangeringar under året	–	7 603
Årets avskrivningar	-778	-775
Omklassificeringar	–	100
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-3 129**	**-2 351**
Utgående redovisat värde	**6 415**	**1 529**

NOT 15
Goodwill

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	647 992	588 539
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	250 534	67 592
Minskning genom avyttring av andelar	–	-230
Förändring genom tidigare års rörelseförvärv	3 144	–
Valutakursdifferenser	13 992	-7 909
Utgående redovisat värde	**915 662**	**647 992**

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:

Koncern	2016-12-31	2015-12-31
Insurance Consulting	858 071	590 977
Securities & Asset Management	37 539	36 963
Financial Technology	20 052	20 052
Utgående redovisat värde	**915 662**	**647 992**

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%.

Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden uppgår till 9% (9%) för samtliga ovan angivna KGE.

Företagsledningen anser inte att det bokförda värdet kan påverkas av någon rimligen möjlig förändring i de antaganden på vilket de kassagenererande enheternas återvinningsvärde baseras, så att detta överstiger återvinningsvärdet.

NOT 16

Inventarier

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	40 046	37 734
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	1 678	128
Inköp	12 013	7 045
Försäljningar och utrangeringar	-8 831	-2 973
Valutakursdifferenser	723	-1 888
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	**45 629**	**40 046**
Ingående avskrivningar	-24 188	-21 845
Försäljningar och utrangeringar	8 831	1 837
Årets avskrivningar	-8 858	-5 980
Valutakursdifferenser	1 459	1 800
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-22 758**	**-24 188**
Utgående redovisat värde	**22 871**	**15 858**

NOT 17

Resultat från andelar i koncernföretag

Moderföretaget	2016-12-31	2015-12-31
Utdelning på aktier i koncernföretag	120 152	85 219
Summa resultat från andelar i koncernföretag	**120 152**	**85 219**

NOT 18

Andelar i koncernföretag

Moderföretaget	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 663 095	2 663 101
Investeringar	11 455	–
Avyttringar	–	-6
Utgående redovisat värde	**2 674 550**	**2 663 095**

NOT 18

Andelar i koncernföretag (fortsättning)

Moderföretaget har ett direkt innehav i följande dotterföretag:

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapital-andel	Röst-andel	Antal andelar	Redovisat värde 2016-12-31	Redovisat värde 2015-12-31
PO Söderberg & Partner AB	556659-9964	Stockholm	99,98 %	100%	5 341 004	2 674 550	2 663 095
Summa						**2 674 550**	**2 663 095**

Moderföretaget har ett antal indirekta innehav i dotterföretag. Nedan följer en förteckning över de väsentligaste innehaven i rörelsedrivande dotterföretag.

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapital-andel	Antal andelar	Redovisat värde 2016-12-31	Redovisat värde 2015-12-31
Söderberg & Partners Löner AB	556686-5480	Stockholm	90%	90 000	21 250	19 250
Söderberg & Partners Förmåner AB	556797-0594	Stockholm	100%	100 000	6 100	6 100
S & P Risk Consulting AB	556664-8456	Stockholm	86%	2 993	20 336	20 822
Söderberg & Partners Insurance Consulting AB	556707-7648	Stockholm	100%	25 049 999	200 488	233 876
S&P Insurance Advisory AB	556768-2207	Stockholm	100%	100 000	342 077	444 106
VI SI System AB	556734-8668	Stockholm	100%	1 000 000	20 012	20 012
Söderberg & Partners Securities AB	556674-7456	Stockholm	100%	2 000	87 836	82 380
Norwegian Broker AS	965575162	Oslo	51%	51 000	54 123	54 123
Norwegian Claims Link AS	980449785	Oslo	51%	51 000	60 050	60 050
Söderberg & Partners Asset Management S.A.	B184421	Luxemburg	100%	7 620 866	302 445	302 445
SPWM Special Clients Services AB	556907-5582	Stockholm	100%	56 714	30 268	30 308
Bafo Holding AS	990355282	Oslo	83%	834	70 331	–
Ensure Pensionsmaegler A/S	35836160	Odense	51%	255 000	37 674	–

NOT 19

Andelar i joint ventures och intresseföretag

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	98 398	53 031
Andel i resultat intresseföretag	-9 254	21 625
Investeringar	33 337	26 529
Ökning/minskning genom förändrad koncernstruktur	-144	-822
Utdelningar från intresseföretag	-20 127	-1 965
Utgående redovisat värde	**102 210**	**98 398**

NOT 19

Andelar i joint ventures och intresseföretag (fortsättning)

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

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapital-andel	Antal andelar	Redovisat värde 2015-12-31	Redovisat värde 2014-12-31
Euria AB	556875-2264	Stockholm	49,91%	299	15 280	43 079
InsClear Holding AB	556929-0645	Stockholm	50,00%	25 000	23 542	19 901
Övriga innehav					63 388	35 418
Utgående redovisat värde					**102 210**	**98 398**

Koncernens andel av resultatet i de viktigaste joint ventures och intresseföretagen och dess tillgångar och skulder är:

2016-12-31

Namn	Tillgångar	Skulder	Resultat	Andel i resultat
Euria AB	27 655	32 186	-33 318	-10 058
InsClear Holding AB	20 085	6 785	-9 333	-6 449

2015-12-31

Namn	Tillgångar	Skulder	Resultat	Andel i resultat
Euria AB	103 213	36 423	59 099	21 479
InsClear Holding AB	31 217	4 339	-8 237	-1 842

Euria AB är ett samarbetsarrangemang mellan PO Söderberg & Partner AB och Erik Olsson Fastighetsförmedling AB. PO Söderberg & Partner AB äger 49,91% av kapital och röster i bolaget. Euria ABs verksamhet består av förmedling av lån och bedrivs under varumärket Bättre Bolån.

InsClear Holding AB är ett samarbetsarrangemang mellan PO Söderberg & Partner AB och Max Matthiessen Holding AB. Parterna äger 50 procent vardera och alla väsentliga beslut måste fattas i samförstånd. InsClear Holding AB tillhandahåller IT-baserad försäkringsadministration för tjänstepensionsförsäkringar, bland annat premieberäkning och premiefakturering (s k "premiecentral"). Parternas resultatandel fördelas enligt separat upprättat avtal.

Under året har all premiecentralsverksamhet i InsClear AB flyttats över till det nystartade bolaget InsClear PC AB. Bolaget ägs till 2/3 av Insclear Holding AB samt till 1/3 av Nordic Brokers Association AB (NBA). Syftet var att NBA-koncernen ska ingå i ett samarbetsarrangemang då de likt övriga ägarna också är verksamma inom bland annat pensionsrådgivning och försäkringsförmedling.

NOT 20

Bokslutsdispositioner

Moderföretaget	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Lämnade koncernbidrag	-2 400	-450
Summa bokslutsdispositioner	**-2 400**	**-450**

NOT 21

Kundfordringar

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	249 852	114 443
Reservering för osäkra fordringar	-204	-988
Kundfordringar - netto	**249 648**	**113 455**

Det verkliga värdet på koncernens kundfordringar överensstämmer med det redovisade värdet. Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i posten Övriga externa kostnader i resultaträkningen. Belopp som redovisas på värdeminskningskontot skrivs vanligen bort när koncernen inte förväntas återvinna ytterligare likvida medel.

Den maximala exponeringen för kreditrisk på kundfordringar utgörs per balansdagen av det verkliga värdet. Koncernen har ingen pant som säkerhet.

Per balansdagen var kundfordringar uppgående till 44 394 tkr (29 901 tkr) förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

Analys av kreditriskexponering i kundfordringar	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar som varken är förfallna eller nedskrivna	205 254	83 554
Förfallna ej nedskrivna kundfordringar:		
- Mindre än 3 månader	36 585	21 594
- 3-6 månader	3 467	2 501
- mer än 6 månader	4 342	5 806
Totalt förfallna	**44 394**	**29 901**
Redovisat värde på kundfordringar	**249 648**	**113 455**

NOT 22

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna arvodes- och provisionsintäkter	117 609	95 704
Övriga upplupna intäkter	8 633	19 593
Förutbetald hyra	6 709	11 116
Förutbetalda provisions- och försäljningskostnader	14 813	1 910
Övriga förutbetalda kostnader	13 675	11 464
Övriga poster	16 980	1 587
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**178 419**	**141 374**

NOT 23

Klientmedel

Klientmedel uppkommer som ett led i försäkringsverksamheten, främst vid arvodesavtal där kunden har rätt till provision samt vid hantering av försäkringspremier för kunders räkning. Klientmedelsskulden motsvaras inte enbart av redovisade klientmedel då det finns utställda kundfakturor och erhållna leverantörsfakturor som hanteras för kunders räkning.

Klientmedel kan även uppkomma som ett led i värdepappersverksamheten men då dessa inte bedöms uppfylla IFRS definition av en tillgång redovisas de inte i balansräkningen.

I nedan sammanställning redovisas hur poster hänförliga till klientmedel har redovisats i balansräkningen.

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Kundfordringar	131 386	24 352
Övriga fordringar	109 600	50 474
Klientmedel	377 716	261 693
Summa	**618 702**	**336 519**
Leverantörsskulder	551	627
Klientmedelsskuld	618 151	335 892
Summa	**618 702**	**336 519**

NOT 24

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Förändringar i eget kapital.

	Antal aktier	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Utgående balans per 31 december 2014	**27 018 540**	**5 404**	**642 870**	**648 274**
Nyemission	402 831	80	22 766	**22 846**
Transaktioner med minoriteten		–	9 750	**9 750**
Utgående balans per 31 december 2015	**27 421 371**	**5 484**	**675 386**	**680 870**
Nyemission	380 562	76	33 403	**33 479**
Transaktioner med minoriteten		–	123	**123**
Utgående balans per 31 december 2016	**27 801 933**	**5 560**	**708 912**	**714 472**

Per 2016-12-31 uppgick antal aktier till 27 801 933 i PO Söderberg & Partner Holding AB. Alla per balansdagen registrerade aktier är fullt betalda. Kvotvärdet är 0,2 kr per aktie.

Nedan tabell visar aktierna fördelat per aktieslag:

Aktieslag	Antal aktier	Röstvärde/aktie
A-aktier	943 750	10
B-aktier	1 586 679	1
C-aktier	5 132 574	10
D-aktier	1 125 626	1
E-aktier	10 121 716	1
F-aktier	6 371 688	10
G-aktier	2 519 900	1
Summa utestående antal aktier	**27 801 933**	

De olika aktieslagen har olika företrädesrätt bland annat vad gäller utdelning. Aktier av serie F och G ska, oaktat företrädesrätt mellan övriga aktieslag, ha rätt till utdelning baserat på aktiens kapitalandel. Aktieslag A, B, C och D har företrädesrätt till utdelning framför aktier av serie E upp till vissa fastställda företrädesbelopp. Vid utdelning som avser företrädesbelopp avseende aktier av serie A, B, C och D ska aktier av serie A och B vid varje utdelningstillfälle ha rätt till en utdelning per aktie som uppgår till fem gånger den utdelning som aktier av serie C och D vid samma utdelningstillfälle erhåller. Efter att företrädesbeloppen har betalats ut ska alla aktier ha lika rätt till utdelning.

Emissioner 2016

I juli 2016 genomfördes en riktad apportemission om 380 562 aktier av serie G för att genom utgivande av kapitalinstrument reglera rörelseförvärv som gjorts under året. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 33 479 tkr. Emissionen ökade aktiekapitalet med 220 tkr och överkursfonden med 33 259 tkr.

Emissioner 2015

I december 2015 genomfördes en riktad apportemission om 13 875 aktier av serie B för att genom utgivande av kapitalinstrument reglera rörelseförvärv som gjorts under året. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgick till 11 455 tkr. Emissionen registrerades av Bolagsverket först i början av januari 2016 och den redovisades därav som pågående nyemission per 2015-12-31. Emissionen ökade aktiekapitalet med 14 tkr och överkursfonden med 11 441 tkr.

NOT 25

Upplåning från kreditinstitut

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Långfristig		
Banklån	20 553	204
	20 553	**204**
Kortfristig		
Banklån	9 694	248
Checkräkningskredit	65 213	57 019
	74 907	**57 267**
Summa upplåning från kreditinstitut	**95 460**	**57 471**

NOT 26

Uppskjuten skatt

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Uppskjutna skattefordringar		
Pensionsförpliktelser	4 766	4 288
Övrigt	2 478	3 468
Summa uppskjutna skattefordringar	**7 244**	**7 756**
Uppskjutna skatteskulder		
Kundavtal	21 067	12 514
Förvärvade rättigheter	2 964	3 331
Materiella anläggningstillgångar	635	866
Obeskattade reserver	20 230	26 840
Övrigt	560	–
Summa uppskjutna skatteskulder	**45 456**	**43 551**
Uppskjutna skatter, netto	**38 212**	**35 795**

Bruttoförändringen avseende uppskjutna skatter är följande:

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Vid årets början	35 795	33 646
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	10 885	6 306
Redovisning i resultaträkningen (not 11)	-9 788	-3 842
Valutakursdifferenser	1 320	-315
Vid årets slut	**38 212**	**35 795**

NOT 26

Uppskjuten skatt (fortsättning)

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

Koncernen Uppskjuten skatteskuld, netto	Kund-relationer	För-värvade rättigheter	Obe-skattade reserver	Materiella anlägg-nings-tillgångar	Pensions-förplikt-elser	Övrigt	Summa
2014-12-31	**5 174**	**3 696**	**24 623**	**1 096**	**–**	**-943**	**33 647**
Redovisat i resultaträkningen (not 11)	1 564	-367	2 065	-230	-4 288	-2 586	**-3 842**
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	6 152	–	–	154	–	–	**6 305**
Valutakursdifferenser	-376	–	–	–	–	61	**-315**
2015-12-31	**12 514**	**3 329**	**26 689**	**1 020**	**-4 288**	**-3 467**	**35 795**
Redovisat i resultaträkningen (not 11)	-3 129	-367	-6 611	-231	-478	1 027	**-9 788**
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	10 819	–	154	-154	–	66	**10 885**
Valutakursdifferenser	863	2	–	–	–	456	**1 321**
2016-12-31	**21 067**	**2 964**	**20 232**	**635**	**-4 766**	**-1 918**	**38 214**

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Koncernen redovisar inte uppskjutna skattefordringar på 12 056 tkr (12 768 tkr) avseende förluster uppgående till 54 798 tkr (58 035 tkr), som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst eftersom det inte finns övertygande faktorer som kan påvisa att underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster.

NOT 27

Övriga avsättningar

Koncernen	Tilläggs-köpeskilling	Annullations-reserv	Totalt
Ingående balans 2016-01-01	**125 409**	**29 245**	**154 656**
Redovisat i resultaträkningen:			
- tillkommande avsättningar	1 860	-903	**957**
- upplösning av diskonteringseffekt	4 597	–	**4 597**
Ökning genom rörelseförvärv (not 33)	–	2 788	**2 788**
Tillkommande avsättningar under året	191 674	–	**191 674**
Återförda outnyttjade belopp	–	-521	**-521**
Utnyttjat under året	-49 842	–	**-49 842**
Utgående balans 2016-12-31	**273 698**	**30 610**	**304 308**

NOT 27

Övriga avsättningar (fortsättning)

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Långfristig del	232 863	85 181
Kortfristig del	71 445	69 475
Summa avsättningar	**304 308**	**154 656**

Avsättningarna i koncernen är främst hänförliga till uppskattade tilläggsköpeskillingar för genomförda förvärv. Därutöver görs även avsättningar för annullationsriskreserv avseende erhållna provisioner från livförsäkringsbolag. Försäkringsbolagens annullationsvillkor sträcker sig normalt sett över en period om tre år varför reserven bedöms utnyttjas inom denna tidsperiod.

Avseende avsättningen för tilläggsköpeskillingen bedöms 65 323 tkr att regleras inom 1 år och 208 375 tkr att regleras senare än 1 år men inom 5 år. Till den del avsättningarna bedöms komma att regleras genom kontanta utbetalningar finns dessa medtagna i koncernens likviditetsplanering.

NOT 28

Klientmedelsskuld

Klientmedelsskulden uppstår då koncernen hanterar kunders medel. Klientmedelsskulden motsvaras inte enbart av redovisade klientmedel då det finns utställda kundfakturor och erhållna leverantörsfakturor som hanteras för kunders räkning (se not 23).

NOT 29

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna personalkostnader	208 034	241 458
Förutbetalda intäkter	27 048	15 449
Upplupna provisionskostnader	90 067	93 979
Övrigt	90 625	25 178
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**415 774**	**376 064**

NOT 30

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Pantförskrivning	94 278	9 954
Summa ställda säkerheter	**94 278**	**9 954**

Eventualförpliktelser

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Beviljade men ej utnyttjade krediter	89 558	34 183
Borgen till förmån för S & P Assurans AB	6 421	6 421
Kapitaltäckningsgaranti Försäkringskonsult Jörgen Ek AB	2 000	–
Summa eventualförpliktelser	**97 979**	**40 604**

Moderbolaget har inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser. I pantförskrivning ingår säkerhet för lån i Norwegian Broker AS, som upptogs vid förvärvet av Bafo Holding med dotterbolag om totalt 84 Mkr.

Under 2016 gick dotterbolagen Norwegian Brokers (NB) leverantör och Norwegian Claims Links (NCL) uppdragsgivare Gable Insurance i konkurs. NB hade vid tidpunkten för konkursen ett antal kunders försäkringar placerade hos Gable. Efter förhandlingar med olika försäkringsparter är all risk för kunderna flyttad till nya riskbärare, vilket innebär att kundernas riskskydd har säkerställts. NCL var per konkursdagen uppdragsgivare åt Gable i ett antal skadeuppgörelse-uppdrag. Uppdragen har omplacerats till nya riskbärare. Bolagen har i förhandlingarna tagit på sig att täcka delar av de eventuella kostnader som kan uppstå om inte full täckning erhålls ur konkursboet, vilket också har lett till ett säkerstäl-lande av framtida intäktsströmmar från dessa affärspartners.

NOT 31

Ej kassaflödespåverkande poster

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Av- och nedskrivningar	35 231	21 745
Realisationsresultat vid försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–	-5 355
Realisationsresultat vid försäljning av aktier i dotterföretag	–	-6 092
Effekter av årets rörelseförvärv	–	-15 291
Resultat från andelar i intresseföretag	9 254	-21 625
Förändring av avsättningar	-332	2 452
Summa ej kassaflödespåverkande poster	**44 153**	**-24 166**

NOT 32
Operationella leasingavtal

Åtaganden avseende operationell leasing
Koncernen leasar olika typer av lokaler, fordon och kontorsutrustning enligt uppsägningsbara/ej uppsägningsbara operationella leasingavtal.

Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller till betalning enligt följande:

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Inom ett år	47 478	58 373
Senare än ett men inom fem år	145 122	161 125
Senare än fem år	13 554	51 177
Summa operationella leasingåtaganden	**206 154**	**270 675**

NOT 33
Rörelseförvärv

Koncernen har som strategi att expandera inom både försäkrings- och värdepappersverksamheten. En del av denna tillväxt är tänkt att komma från rörelseförvärv, dels inom Sverige men även i övriga delar av Norden. 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 har en väsentlig påverkan på räkenskaperna eller förändrar koncernens riskbild.

Förvärv under 2016
Sammanlagd köpeskilling för årets rörelseförvärv uppgår till 303 665 tkr. Av den totala köpeskillingen har 124 015 tkr under året reglerats genom kontant utbetalning. Kvarvarande estimerad förvärvsskuld uppgår per 2016-12-31 till 179 650 tkr som kommer att regleras genom likvida medel.

Den sammanlagda köpeskillingen översteg verkligt värde på nettotillgångar med 243 799 tkr. Övervärden hänförs till kundrelationer och goodwill, där övervärdet för goodwill utgörs av icke identifierbara immateriella tillgångar och till synergieffekter som förväntas uppkomma genom förvärvet.

Förvärven av bolagen har under 2016 bidragit till koncernens omsättning med 107 696 tkr samt resultat efter finansiella poster med 11 781 tkr. Om samtliga rörelseförvärv hade skett per den 1 januari 2016, skulle koncernens nettoomsättning uppgå till 2 571 451 tkr och koncernens resultaträkning visa ett rörelseresultat på 366 995 tkr.

Förvärvskulden av tidigare års rörelseförvärv har under året reglerats med 47 009 tkr, varav 29 957 tkr genom kontanta medel samt 17 052 tkr genom emission av eget kapitalinstrument i det högsta moderföretaget PO Söderberg & Partner Holding AB. Förvärvsskulden har under året även reviderats, innebärande en minskning av avsättning med 12 142 tkr. Kvarvarande skulder för förvärv gjorda före 2016 uppgår per 2016-12-31 till 92 080 tkr.

NOT 33
Rörelseförvärv (fortsättning)

Köpeskilling	Summa förvärv 2016
Likvida medel	124 015
Emission av eget kapitalinstrument	–
Förvärvsskuld	179 650
Verkligt värde på aktieinnehaven före rörelseförvärven	–
Sammanlagd köpeskilling	**303 665**
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	59 866
Goodwill	243 799

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	Verkligt värde
Likvida medel	11 448
Kundkontrakt och kundrelationer	45 198
Immateriella anläggningstillgångar	4 491
Goodwill	6 735
Materiella anläggningstillgångar	1 678
Finansiella anläggningstillgångar	1
Kundfordringar och andra fordringar	26 158
Uppskjutna skatter, netto	-10 885
Övriga avsättningar	-2 788
Leverantörsskulder och andra skulder	-21 149
Summa identifierbara nettotillgångar	**60 888**
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 023
Goodwill	243 799
Sammanlagd köpeskilling	**303 665**
Kontant reglerad köpeskilling	-124 015
Likvida medel i dotterföretag	11 448
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	**-112 567**

Effekter i kassaflödesanalysen avseende kontant reglerade köpeskillingar avseende rörelseförvärv:

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Kontant reglerade köpeskillingar avseende rörelseförvärv	-124 015	-34 217
Likvida medel i årets förvärvade dotterföretag	11 448	11 364
Kontant reglerade tilläggsköpeskillingar hänförligt tidigare års rörelseförvärv	-27 907	-23 882
Netto påverkan på kassaflödet från rörelseförvärv	**-140 474**	**-46 735**

NOT 33
Rörelseförvärv (fortsättning)

Förvärv under 2015
Sammanlagd köpeskilling för årets rörelseförvärv uppgår till 104 506 tkr. Av den totala köpeskillingen har 45 672 tkr reglerats under året, varav 11 455 tkr reglerades genom emission av eget kapitalinstrument i PO Söderberg & Partner AB och resterande belopp genom kontant utbetalning. Kvarvarande estimerad förvärvsskuld uppgår per 2015-12-31 till 42 435 tkr, varav ca 11 500 tkr kommer att regleras genom emission av eget kapitalinstrument och resterande genom likvida medel.

Den sammanlagda köpeskillingen översteg verkligt värde på nettotillgångar med 67 592 tkr. Övervärden hänförs till kundrelationer och goodwill, där övervärdet för goodwill utgörs av icke identifierbara immateriella tillgångar och till synergieffekter som förväntas uppkomma genom förvärvet.

I de fall koncernen redan innehade andelar i bolagen som förvärvas har det befintliga aktieinnehavet värderats till verkligt värde i samband med rörelseförvärvet. Koncernen redovisade en vinst på 15 289 tkr som ett resultat av värderingen till verkligt värde. Vinsten ingår i Övriga rörelseintäkter i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2015.

Förvärven av bolagen har under 2015 bidragit till koncernens omsättning med drygt 17 642 tkr samt resultat efter finansiella poster med -2 960 tkr. Om samtliga rörelseförvärv hade skett per den 1 januari 2015, skulle koncernens nettoomsättning uppgå till 2 359 081 tkr och koncernens resultaträkning visa ett rörelseresultat på 385 245 tkr.

Förvärvskulden av tidigare års rörelseförvärv har under årets reglerats med 40 242 tkr, varav 23 882 tkr genom kontanta medel samt 16 360 tkr genom emission av eget kapitalinstrument i det högsta moderföretaget PO Söderberg & Partner Holding AB. Förvärvsskulden har under året även reviderats, innebärande en minskning av avsättning med 7 000 tkr. Kvarvarande skulder för förvärv gjorda före 2015 uppgår vid årsskiftet 2015 till 80 687 tkr.

	Förvärv av partnerbolag	Övriga rörelseförvärv
Köpeskilling	**2015**	**2015**
Likvida medel	9 664	24 553
Emission av eget kapitalinstrument	11 455	–
Förvärvsskuld	29 556	12 879
Verkligt värde på aktieinnehaven före rörelseförvärven	16 399	–
Sammanlagd köpeskilling	**67 074**	**37 432**
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	19 617	17 297
Goodwill	47 457	20 135

NOT 33
Rörelseförvärv (fortsättning)

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	Förvärv av partnerbolag	Övriga rörelseförvärv
Likvida medel	5 625	5 739
Kundkontrakt och kundrelationer	18 115	15 056
Goodwill	–	70
Materiella anläggningstillgångar	81	47
Finansiella anläggningstillgångar	18	238
Kundfordringar och andra fordringar	11 308	3 684
Uppskjutna skatter, netto	-4 140	-2 166
Övriga avsättningar	-530	–
Leverantörsskulder och andra skulder	-10 853	-3 885
Summa identifierbara nettotillgångar	**19 624**	**18 783**
Innehav utan bestämmande inflytande	151	-1 486
Goodwill	47 457	20 135
Sammanlagd köpeskilling	**67 232**	**37 432**
Kontant reglerad köpeskilling	-9 664	-24 553
Likvida medel i dotterföretag	5 625	5 739
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	**-4 039**	**-18 814**

NOT 34
Transaktioner med närstående

Under året har Laika Consulting AB som ägs av Ingemar Rentzhog, närstående till koncernens VD Gustaf Rentzhog, levererat tjänster till bolag inom koncernen till ett belopp om 3 579 tkr. Transaktionerna bedöms ha skett till marknadsvärde.

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

NOT 34

Transaktioner med närstående (fortsättning)

Koncernens transaktioner med intressebolag fördelar sig på följande sätt.

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Köp av varor och tjänster		
Euria AB	20	–
HR Pensionstjänst AB	7 122	8 083
InPro Försäkringsmäklare AB	9 817	9 827
InsClear Holding AB	19 149	16 127
Provins Insurance AB	3 292	–
Hellsten & Partners AB	11 751	200
Arén & Partners, Allians Försäkringsmäklare AB	12 221	10 266
S.P. BECPEL Stockholm AB	7 758	–
S.P. OFAB Utveckling AB	4 771	–
S.P. A-Team Göteborg AB	625	–
S.P. Liv Öresund AB	692	–
S.P. Portföljstrategi AB	1 101	–
S.P. Belnham AB	604	–
S.P. JE Stockholm AB	83	–
S.P. RS Stockholm AB	32	–
S.P. BNF Sundsvall AB	69	–
SPWM Special Clients Services AB	–	1 089
SPWM Special Clients AB	–	11 785
SPWM Special Clients Associates AB	–	2 892
Summa köp av varor och tjänster	**79 106**	**60 269**

NOT 34

Transaktioner med närstående (fortsättning)

Koncernen	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Försäljning av varor och tjänster		
Euria AB	23	603
HR Pensionstjänst AB	82	79
InPro Försäkringsmäklare AB	1 004	364
InsClear Holding AB	6 851	747
Windcap Fond 2 AB	131	–
Provins Insurance AB	1 009	15
Hellsten & Partners AB	143	5
Arén & Partners, Allians Försäkringsmäklare AB	1 170	107
S.P. BECPEL Stockholm AB	993	–
S.P. OFAB Utveckling AB	2 681	–
S.P. A-Team Göteborg AB	1 254	–
S.P. Liv Öresund AB	230	–
S.P. Portföljstrategi AB	443	–
S.P. Belnham AB	741	–
S.P. JE Stockholm AB	548	–
S.P. RS Stockholm AB	7	–
S.P. BGO Linköping AB	103	–
S.P. BNF Sundsvall AB	662	–
SPWM Special Clients Services AB	–	5 885
SPWM Special Clients AB	–	662
SPWM Special Clients Associates AB	–	389
Summa försäljning av varor och tjänster	**18 075**	**8 856**

Under 2016 erhöll PO Söderberg & Partner AB utdelning från intressebolagen HR Pensionstjänst AB med 752 tkr (655 tkr), Arén & Partners, Allians Försäkringsmäklare AB 720 tkr (690 tkr) samt Provins Insurance AB med med 620 tkr (0 kr).

Det finns optioner om att förvärva resterande aktier i intresseföretagen Arén & Partners, Allians Försäkringsmäklare AB, Provins Insurance AB, S.P. BECPEL Stockholm AB, S.P. A-Team Göteborg AB, S.P. Liv Öresund AB, S.P. Portföljstrategi AB, S.P. Belnham AB, S.P. JE Stockholm AB, S.P. RS Stockholm AB, S.P. BGO Linköping AB, S.P. LJT Umeå AB samt S.P. BNF Sundsvall AB. Köpeskillingen som kommer falla ut vid eventuellt utnyttjande av optionerna bedöms vara marknadsmässig varför dessa inte tilldelas något värde i koncernen.

NOT 35
Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång som bedöms få en väsentlig påverkan på moderföretagets eller koncernens räkenskaper.

NOT 36
Vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel (tkr):

Överkursfond	2 752 818
Balanserad vinst	-119 903
Årets vinst	120 161
	2 753 076

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

Till aktieägarna utdelas 4,32 kr per aktie	120 161
I ny räkning överföres	2 632 915
	2 753 076

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 § 2-3 st.

Påskrifter

Moderföretagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2017-06-15 för fast-ställelse.

Stockholm den 31 maj 2017

Per-Olof Söderberg,
Styrelseordförande

Håkan Wersäll

Gustaf Rentzhog,
Verkställande direktör

Christopher Parkin

Richard Morris

Min revisionsberättelse har lämnats den 31 maj 2017

Michael Bengtsson,
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i PO Söderberg & Partner Holding AB,
org.nr 556972-1276

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden
Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för PO Söderberg & Partner Holding AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden
Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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
Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt 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.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 31 maj 2017

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor