

Pensiono Holding AB

Org.nr. 559051-4880

Årsredovisning 2020

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning, koncernen	5
Rapport över koncernens totalresultat	6
Balansräkning, koncernen – Tillgångar	7
Balansräkning, koncernen – Eget kapital och skulder	8
Rapport över förändring i eget kapital, koncernen	9
Rapport över kassaflöden, koncernen	10
Översikt noter, koncernen	11
Redovisningsprinciper, koncernen	12
Risker	15
Noter till koncernens finansiella rapporter	18
Resultaträkning, moderbolaget	25
Balansräkning, moderbolaget – Tillgångar	26
Balansräkning, moderbolaget – Eget kapital och skulder	27
Rapport över förändring i eget kapital, moderbolaget	28
Kassaflödesanalys, moderbolaget	29
Översikt noter, moderbolaget	30
Redovisningsprinciper, moderbolaget	31
Noter till moderbolagets finansiella rapporter	32
Underskrifter	34

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Pensiono Holding AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31.

Samtliga belopp i årsredovisningen är angivna i svenska kronor (SEK) om inget annat anges.

Verksamheten

Pensiono Holding AB klassas sedan november 2020 som ett försäkringsholdingbolag vilket medför att koncernen från och med dess är att betrakta som en försäkringskoncern. All försäkringsverksamhet bedrivs inom ramen för Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB som är ett försäkringsaktiebolag med tillstånd att bedriva försäkringsrörelse enligt försäkringsklass III – fondförsäkring.

Koncernens affärsidé är att erbjuda en kostnads-effektiv och transparent lösning på svenska pensionssparares fribrevssituation. Den svenska försäkrings- och finansmarknaden är under förändring, driven av ökad digitalisering och ett förändrat konsumentbeteende. Kraven på ökad transparens och tydlighet kring intressekonflikter kommer från flera håll, vilket bland annat har lett till förändrade regelverk. Dessa marknadsförändringar är en av faktorerna som lett till framväxten av koncernens affärsidé.

Koncernens mål är att utifrån grunden bygga en sund och ansvarstagande försäkringsrörelse som möter konsumenternas efterfrågan och där

Flerårsjämförelse, koncernen

	2020	2019	2018
Tekniskt resultat	-11 165 453	n/a	n/a
Årets resultat	-13 342 790	-9 518 257	-9 216 274
Placeringstillg. där försäkringstagare bär risken*	380 621 348	-	-
Försäkringstekniska avsättningar*	380 651 025	-	-
Konsolideringskapital**	43 937 147	n/a	n/a
Kapitalbas**	53 808 159	n/a	n/a
Solvenskapitalkrav**	15 268 991	n/a	n/a
Solvenskvote**	352 %	n/a	n/a

*Bolaget började bedriva försäkringsverksamhet i februari 2020

**Bolaget fick tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet i juli 2019

målsättningen är att minimera intressekonflikter genom att ersättningar från annan än kunden, exempelvis från fondbolag, återförs till kunderna.

Koncernen erbjuder följande försäkringsprodukter:

- Tjänstepensionsförsäkring
- Privatpensionsförsäkring
- Kapitalförsäkring

Erbjudandet kännetecknas av en modern och transparent försäkringsplattform där kunden kan samla sina flyttbara fribrev samt sitt löpande pensionssparande. Koncernen behåller inte fondrabatt/provision från tredjepart. Detta innebär att eventuell ersättning från tredjepart, det vill säga främst från fondbolag som har fonder som erbjuds inom koncernens försäkringar, återbetalas till kunden. Koncernen möter sina kunder via internet (intern distribution) eller via extern distribution och tillhandahåller ett digitalt verktyg där kunder och distributörer kan utföra olika simuleringar av vad en flytt av fribrev till koncernen innebär. För samtliga försäkringsprodukter erbjuds ett fondtorget där kunderna väljer fonder efter eget önskemål. Fondtorget består idag av 139 fonder. Fondtorget erbjuder idag en mix av ränte-, aktie- och blandfonder, såväl aktivt förvaltade som indexnära. Koncernen erbjuder inte sina kunder någon garantiränta eller annan garanti mot att valda fonder ger negativ avkastning. Koncernen bär således inte någon placeringsrisk.

Flerårsjämförelse, moderbolaget

	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Res. efter finansiella poster	-295 354	-8 276 708	-6 798 439	-3 955 084	3 600 153
Balansomslutning	82 977 115	75 883 881	58 923 580	65 727 692	28 385 274
Soliditet (%)	100,00	99,85	99,91	99,91	98,81

Ägarförhållanden

Företaget är moderbolag och äger två helägda dotterbolag: Pensionskontroll.se i Sverige AB, säte Västerås, org.nr. 556862-6609 och Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB, org.nr. 559051-4906, säte Västerås.

Bolaget har ett flertal ägare. Nedanstående äger mer än 10 procent av aktierna i bolaget:

Mattias Fellenius: 13,9 %

Nicklas Hellberg: 13,9 %

Pensiono Partners Sweden AB: 14,2 %

Året i korthet och utveckling 2020

Koncernen började bedriva sin försäkringsverksamhet i februari 2020 och blev i november 2020 klassat som en försäkringskoncern. De första 10 månader har varit präglade av uppstart av denna verksamhet. Detta gäller såväl fortsatt utveckling som effektivisering av interna processer, rekrytering samt inte minst en lyckad affärsverksamhet. Koncernen har under 2020 stärkt sin organisation genom rekrytering av en CFO samt flera personer till distributions- och backoffice-avdelningarna.

Bolagets styrelse och ledningen har under året löpande följt händelserna i omvärlden och samhället med avseende på spridningen av coronaviruset (covid-19). Styrelsens bedömning hittills är att detta inte har någon väsentlig påverkan på verksamheten på kort eller medellång sikt. Eventuell påverkan på verksamheten och

resultatet på lång sikt kan man i dagsläget inte bedöma.

Ekonomisk ställning

Koncernen har under sitt första verksamhetsår 2020 haft en total inflytt av kapital om 343,1 MSEK. Intäkterna från investeringsavtal uppgick under året till 1,7 MSEK. Koncernens resultat före skatt uppgick till -13,3 MSEK. Kapitalbasen i enlighet med Solvens II-regelverket uppgick per 2020-12-31 till 53,8 MSEK.

Personal och styrelse

Koncernen har 12 stycken anställda. Ersättning utgår till styrelseledamöter enligt överenskommelse. Styrelsen har under året haft 6 sammanträden.

Revisorer

BDO Mälardalen med huvudansvarig revisor Malin Gustavsson.

Resultatdisposition, moderbolaget

Till årsstämman förfogande står följande belopp:

Balanserat resultat	-2 505 856
Överkursfond	85 664 765
Årets resultat	-295 354
Resultat att disponera	82 863 555

Styrelsen föreslår att totala medel överförs i ny räkning. I övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

Resultaträkning, koncernen

		2020	2019
TEKNISK REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Intäkter från investeringsavtal	Not 3	1 719 790	-
Driftskostnader	Not 4, Not 5	-12 885 243	-6 706 760
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		-11 165 453	-6 706 760
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		-11 165 453	-6 706 760
Övriga intäkter	Not 6	1 237 388	2 908 107
Övriga kostnader	Not 5, Not 7	-3 635 942	-5 643 415
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		240 331	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	317 981
Övriga finansiella intäkter och kostnader		-19 113	-394 170
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-13 342 790	-9 518 257
Bokslutsdispositioner		-	-
Resultat före skatt		-13 342 790	-9 518 257
Skatt på årets resultat	Not 8	-	-
Årets resultat		-13 342 790	-9 518 257

Rapport över koncernens totalresultat

	2020	2019
Årets resultat	-13 342 790	-9 518 257
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	-13 342 790	-9 518 257

Det finns inga resultattransaktioner i koncernen som har bokförts mot eget kapital, vilket medför att summa totalresultat är det samma som årets resultat.

Balansräkning, koncernen – Tillgångar

TILLGÅNGAR		2020-12-31	2019-12-31
Placeringstillgångar			
Andelar i värdepapper i andra företag	Not 9	43 394 480	10 000 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		43 394 480	10 000 000
Placeringstillgångar där försäkringstagare bär placeringsrisken			
Fondförsäkringar	Not 10	380 621 348	-
Summa placeringstillgångar där försäkringstagare bär placeringsrisken		380 621 348	-
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	Not 11	556 342	892 293
Summa immateriella tillgångar		556 342	892 293
Fordringar			
Övriga fordringar	Not 12	335 904	287 241
Summa fordringar		335 904	287 241
Andra tillgångar			
Kassa och Bank	Not 13, Not 14	2 018 171	40 229 599
Summa andra tillgångar		2 018 171	40 229 599
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 15	331 760	867 193
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		331 760	867 193
SUMMA TILLGÅNGAR		427 258 006	52 276 326

Balansräkning, koncernen – Eget kapital och skulder

EGET KAPITAL OCH SKULDER		2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital		113 560	107 132
Övrigt tillskjutet kapital		98 588 988	91 093 535
Balanserat resultat		-41 330 102	-31 811 845
Årets resultat		-13 342 790	-9 518 257
Summa eget kapital		44 029 656	49 870 565
Försäkringstekniska avsättningar			
Fondförsäkringsåtagande	Not 16	380 651 025	-
Summa försäkringstekniska avsättningar		380 651 025	-
Skulder			
Leverantörsskulder		667 609	673 690
Övriga skulder	Not 17	429 478	395 910
Summa skulder		1 097 087	1 069 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 18	1 480 238	1 336 162
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 480 238	1 336 162
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		427 258 006	52 276 326

Rapport över förändring i eget kapital, koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	
Ingående balans 2019-01-01	79 385	65 947 564	-31 811 845	34 215 104
Nyemission	27 747	26 185 894	-	26 213 640
Emissionsgaranti	-	-1 039 923	-	-1 039 923
Årets resultat	-	-	-9 518 257	-9 518 257
Utgående balans 2019-12-31	107 132	91 093 535	-41 330 102	49 870 565
Ingående balans 2020-01-01	107 132	91 093 535	-41 330 102	49 870 565
Nyemission	6 428	7 495 453	-	7 501 881
Årets resultat	-	-	-13 342 790	-13 342 790
Utgående balans 2020-12-31	113 560	98 588 988	54 672 892	44 029 656

Rapport över kassaflöden, koncernen

	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-13 342 790	-9 518 257
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet		
Avskrivningar mm	395 951	384 759
Orealiserade värdeförändringar	-240 331	-317 981
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 247 170	-9 451 479
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	-	-
Ökning/minskning av rörelsefordringar	516 446	1 573 271
Ökning/minskning av rörelseskulder	171 563	670 568
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 559 161	-7 208 640
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella tillgångar	-43 000 000	-10 000 000
Försäljning av finansiella tillgångar	9 845 851	30 213 499
Investering i immateriella tillgångar	-	-1 277 052
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33 154 149	18 936 447
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	7 501 881	25 173 716
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 501 881	25 173 716
Årets kassaflöde	-38 211 428	36 901 523
Likvida medel vid årets början	40 229 599	3 328 076
Kursdifferens i likvida medel	-	-
Likvida medel vid årets slut	2 018 170	40 229 599

Översikt noter, koncernen

Not 1. Redovisningsprinciper	12
Not 2. Risker och riskhantering	15
Not 3. Intäkter från investeringsavtal	18
Not 4. Driftskostnader	18
Not 5. Upplysning om revisors arvode	18
Not 6. Övriga intäkter	18
Not 7. Övriga kostnader	18
Not 8. Skatt på årets resultat	19
Not 9. Placeringstillgångar	19
Not 10. Fondförsäkringar	19
Not 11. Immateriella tillgångar	19
Not 12. Övriga fordringar	20
Not 13. Andra tillgångar	20
Not 14. Checkräkningskredit	20
Not 15. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20
Not 16. Fondförsäkringsåtaganden	20
Not 17. Övriga skulder	21
Not 18. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21
Not 19. Löner och ersättningar	21
Not 20. Företagsinteckning i dotterbolag	21
Not 21. Klassificeringar av tillgångar och skulder	22
Not 22. Leasingavtal	23
Not 23. Väsentliga affärshändelser efter räkenskapsårets slut	24

Redovisningsprinciper, koncernen

Not 1. Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2019:23. I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpar försäkringsföretag lagbegränsad IFRS. Med detta avses att godkända internationella redovisningsstandarder och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, Redovisning för juridiska personer (RFR 2), tillämpas om inte annat följer av lag, annan författning eller av FFFS 2019:23.

Framtida redovisningsprinciper, nya och ändrade standarder och uttalanden att tillämpa från 2020-01-01 eller senare

(a) *Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen*

Bolaget tillämpar från och med i år Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd 2019:23 om årsredovisning istället för tidigare FFFS 2015:12. Den nya föreskriften har inte inneburit någon förändring i hur transaktioner och balanser redovisas och värderas.

Inga av de nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt i kraft och gäller från räkenskapsåret 2020 har bedömts ha någon väsentlig inverkan på koncernen. De redovisningsprinciper, klassificeringar och beräkningsmetoder som tillämpats under räkenskapsåret överensstämmer i allt väsentligt med de principer som tillämpades i årsredovisningen för 2019.

(b) *Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen.*

IASB arbetar för närvarande med ett antal omarbetningar av befintliga standarder. Av dessa omarbetningar kan IFRS 17 som rör redovisning av försäkringskontrakt kunna påverka Koncernens finansiella rapporter indirekt.

Förstagångstillämpningen av IFRS 17 är framflyttat till 2023-01-01 enligt beslut av IASB 2020-03-17.

Finansiella instrument – IFRS 9

Från och med 2018-01-01 ersatte IFRS 9 Finansiella instrument den tidigare standarden IAS 39 Finansiella instrument.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Enligt IFRS 9 ska finansiella instrument klassificeras utifrån följande kategorier, verkligt värde via resultaträkningen, upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat.

Utgångspunkten för klassificeringen av skuldinstrument är koncernens affärsmodell för att hantera den finansiella tillgången samt huruvida instrumentets kontraktensliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av ränta och kapitalbelopp. Eget kapitalinstrument ska klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, om inte koncernen vid första redovisningstillfället valt att presentera sådana instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Koncernförhållanden

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Dotterbolagens tillgångar och skulder redovisas i koncernbalansräkningen med utgångspunkt för de koncernmässiga anskaffningsvärdena.

Uppställningsform i koncernens resultaträkning

En uppställningsform för resultaträkningen har valts i koncernen, där övriga rörelsedrivande dotterbolag och moderbolagets rörelseresultat, redovisas på raderna "övriga intäkter" och "övriga kostnader" då detta bedöms ge en transparent bild av vad som är livförsäkringsverksamhet respektive övrig verksamhet i koncernen.

Betydande bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av finansiella rapporter förutsätts att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa bedömningar och antaganden grundar sig på den bästa informationen som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa bedömningar.

Funktionell valuta

Koncernens funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Finansiella avtal

Försäkringsavtal med begränsad försäkringsrisk klassificeras som finansiella avtal. Dessa avtal delas, i redovisningen, upp i en finansiell komponent och en försäkringskomponent via så kallad unbundling. Koncernen klassificerar samtliga fondförsäkringsavtal som finansiella avtal.

Inbetalade premier eller inflyttat kapital för den finansiella komponenten redovisas som en insättning i via balansräkningen. På motsvarande sätt redovisas utbetalningar och utflytt av kapital och försäkringsersättningar som uttag ur över balansräkningen. Som intäkt redovisas uttagna avgifter som belastar kunden. Den värdeförändring som uppkommer netto redovisas i balansräkningen då värdeförändringarna tillhör försäkringstagarna i sin helhet.

Intäkter från investeringsavtal

Intäkter från investeringsavtal redovisas enligt IFRS 15 intäkter från avtal med kunder och intäktsförs i takt med att prestationsåtaganden fullgörs i enlighet med en femstegsmodell och tjänsterna tillhandahålls innehavarna av avtalen, vilket sker jämt fördelat under avtalens löptid.

Koncernen redovisar följande intäkter enligt IFRS 15:

- Fondförsäkringsavgifter kopplade till fondförsäkring och depå

I fondförsäkringsverksamheten tas avgifter ut från kundernas investeringsavtal för att täcka kostnader för administration, kapitalförvaltning mm. Avgifter, som tas ut i samband med att Svenska Fribrevsbolagets prestation uppfylls, tas ut månadsvis och utgörs av både fast årsavgift och rörliga avgifter baserade på det förvaltade värdet. Övriga avgifter såsom flyttavgifter intäktsförs i samband med att tjänsterna utförs. Reglering sker genom inlösen av försäkringstagarnas fondandelar.

Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken

Posten består av finansiella skulder som har en direkt koppling till värdet på en finansiell tillgång där Koncernen inte har någon risk i värdeförändringen på tillgångens verkliga värde. Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken motsvarar försäljningsvärdet av de fondandelar som innehas för försäkringstagarens räkning.

Leasing

Operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden (leasingavtal – leasetagare).

Fordringar och skulder

Fordringar och skulder är finansiella instrument med fastställda betalningar som innehas utan handelssyfte. Tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Fordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta. Sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader görs.

Driftskostnader

I resultaträkningens tekniska resultat redovisas driftskostnader för perioden. I driftskostnaderna ingår även anskaffningskostnader samt periodisering av dessa när sådana finns. Driftskostnaderna redovisas när de uppstår, med undantag för de förutbetalda anskaffningskostnaderna som redovisas som tillgångar.

Placeringstillgångar

Placeringstillgångar utgörs av andelar och värdepapper i andra företag. Enligt IFRS 9 redovisas dessa till verkligt värde via resultaträkningen.

Inkomstskatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital, varvid även skatteeffekten redovisas i eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Ersättning till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda redovisas som en kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. Koncernens anställda omfattas av både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Förpliktelser avseende avgifter till pensionsplaner redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas.

Kostnad för ersättning i samband med uppsägning av personal, redovisas tidigast vid den tidpunkt när erbjudandet inte längre kan dras tillbaka eller när kostnader för omstrukturering redovisas.

Risker

Not 2. Risker och riskhantering

Riskhanteringssystemet i försäkringsgruppen Pensiono Holding

Gruppens riskhanteringsprocess är väl integrerad i verksamheten. Processen identifierar risker på såväl kort som lång sikt. Risker kategoriseras med hjälp av de fördefinierade kategorier som finns i inom gruppen. I identifieringen och styrningen av risker används omvärldsanalyser, verksamhetsanalyser, produkt- och erbjudandeanalyser samt portföljanalyser. När en risk har identifierats beskrivs och dokumenteras dess respektive orsaker och konsekvenser genom bland annat scenarioanalyser. Verksamheten följer kontinuerligt upp att de riskhanterande åtgärder som beslutat genomförs och att de har den effekt som avsetts.

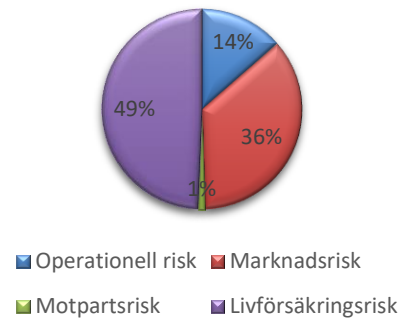
För affärs- och kapitalplanering används framåtblickande analyser i form av scenarioanalyser och egen risk och solvensbedömning (ORSA). Syftet med ORSA:n är att säkerställa att gruppen är tillräckligt väl kapitaliserat för att kunna genomföra den tänkta affärsplanen samt hantera de eventuella risker som denna plan medför samt att kunna hantera alternativa utfall av de planerade aktiviteterna.

Riskexponering

Gruppens riskexponering domineras av den fondförsäkringsverksamhet som bedrivs inom ramen för Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB. Då försäkringstagarna bär placeringsrisken i fondförsäkringsverksamheten utgörs Gruppens huvudsakliga risk kopplat till denna verksamhet av påverkan på den framtida förväntade intjäningen. Denna intjäning är beroende av såväl antalet kunder som det totala försäkringskapitalet. Utöver denna intjäningsrisk är Gruppen också exponerat mot andra risker såsom utvecklingen av driftskostnader, utflytt och återköp av försäkringskontrakt samt operativa risker kopplade till den interna verksamheten.

Gruppens regulatoriska kapitalkrav enligt Solvens II redovisas i bilden ovan.

Regulatoriskt kapitalkrav innan diversifiering



Operationell risk

Med operativ risk avses risken att fel eller brister i Gruppens interna processer och rutiner leder till ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken.

De tekniker som används för att hantera riskerna är bedömning av riskacceptans, metoder för riskreducering samt riskeliminering i de fall som risken är helt oönskad. Det behöver dock accepteras att vissa risker inte helt och hållet kan elimineras utan alltid kommer behöva kontrolleras och hanteras.

De operativa riskerna hanteras i huvudsak genom dokumenterade arbetsbeskrivningar, dualitet i arbetsfördelning, utvecklade attest- och utanordningsrutiner, en allmän kontrollmedvetenhet hos ledning och personal, strukturerad kompetensutveckling etc. Gruppens hantering av operativa risker utgår från ett kontinuerligt arbete med att systematiskt identifiera händelser som, om de inträffar, kan påverka Gruppens möjligheter och förmåga att nå såväl kortsiktiga som långsiktiga mål och att upprätthålla god internkontroll.

Utgångspunkt vid riskidentifiering är en aktuell omvärldsanalys och nulägesbedömning av Gruppens verksamhet, inklusive inträffade incidenter. Identifierade risker analyseras och konsekvens och sannolikhet för de händelser-/risker som identifieras värderas, liksom effekten av eventuell samverkan mellan olika risker. Baserat på analysens resultat tas underlag fram för beslut om hur riskerna ska hanteras samt utgör underlag för bedömning av Gruppens totala exponering mot operativa risker.

I samband med affärsplaneringen genomförs identifiering och analys av operativa risker som uppstår till följd av de initiativ och mål som ges av affärsplanen. Syftet är att ta fram underlag till beslut om åtgärder att implementera under affärsplaneringsperioden för att bibehålla exponeringen mot operativa risker inom Gruppens riskkapit.

Marknadsrisk

Gruppens finansiella risker omfattar flera risker som på olika sätt kan påverka dess ställning.

Gruppens tillgångar delas upp i följande delar:

- Placeringstillgångar för vilka försäkringstagnarna/försäkrade står placeringsrisken samt oplacerade premier som ingår i den försäkringstekniska avsättningen,
- Övriga egna medel; Gruppens egna medel får placeras på bankkonto eller i räntebärande placeringar.

De försäkringstekniska avsättningarna betingar ingen matchningsrisk för Gruppen då dessa investeras så att de så nära som möjligt motsvarar andelar i de fonder som är knutna till försäkringen och som försäkringstagaren eller den försäkrade från tid till annan bestämmer. Matchningsriskerna i tillgångar och skulder är därmed desamma.

Matchningsriskerna i det egna kapitalet ska hållas låga relativt andra risker i Gruppen, t.ex. affärsriskerna. Tillgångarna som eget kapital placeras i, ska därför placeras till begränsade matchningsrisker och låg marknadsrisk. Gruppens målsättning är att det egna kapitalet ska vara tillräckligt för att möta externa och interna

solvenskrav och för att tillföra Gruppen en tillräcklig likviditet.

Motpartsrisk

Motpartsrisk beskriver risken att Gruppens motparter inte kan fullfölja sina åtaganden gentemot Gruppen. Denna risk är framförallt kopplad till exponeringen gentemot de banker där likvida medel är placerade.

Försäkringsrisk

Försäkringsrisken beskriver de risken för negativ påverkan på Gruppens mål som ett resultat av antingen felaktiga antaganden gällande försäkringshändelser eller ökad volatilitet i dessa händelser. Försäkringsrisken för Gruppen beskriver den totala risken kopplad till ett flertal olika försäkringstekniska händelser där följande tre kategorier dominerar:

- Dödlighetsrisk – är konsekvensen av felaktiga antaganden av försäkrades dödlighet under försäkringstiden vilket kan påverka resultatet. Beroende på vald försäkringsprodukt, försäkrads ålder, premie samt försäkringskapital kan solvens och framtida intäkter påverkas både positivt och negativt.

Riskerna hanteras genom att dödligheten i bestånden följs upp och genom att dödlighetsantaganden uppdateras. Dödlighetsrisk hanteras även genom hälsokrav i samband med tecknande av vissa försäkringskydd, nyttjanden av optioner samt vid stora insättningar av kapital.

För individuellt tecknade försäkringar genomförs en individuell riskbedömning. I samband med skadereglering av dödsfall sker också riskbedömning, främst av felaktiga uppgifter eller av om den försäkrade uppfyller de fastställda kraven i villkoren för att omfattas av försäkringen.

- Flytt och återköp – konsekvensen av att försäkringar flyttas i större omfattning än beräknat kan medföra högre kostnader samt mindre intäkter och därmed begränsade möjligheter för Gruppen att nå fastställda mål.

Försäkringstagaren kan även ha en option att ändra exempelvis utbetalningstidpunkt eller utbetalningstidens längd. I risken ingår, förutom flytt och återköpsrisken, även risken att Gruppen inte når sina mål genom att dessa optioner utnyttjas i högre grad än förväntat.

Riskerna med flytt och återköp hanteras genom kontroll och uppföljning av distribution i enlighet med produkternas målmarknader, genom aktiva kundkontakter och produktutveckling.

Optionsriskerna hanteras främst genom kontroll av uppställda krav för nyttjande av optioner.

- **Kostnadsrisk** – konsekvensen av underskattade kostnadsrisker kan medföra förluster på grund av att intäkterna inte täcker kostnadsriskerna och att otillräckliga avsättningar beräknas. Förutsättningar för hantering av kostnadsrisken skapas genom uppföljning och utveckling av förbättrade metoder för att fördela kostnadsrisker.

Löptidsanalys

2020 (TSEK)

Tillgångar	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	5-10 år	>10 år	Utan löptid	Totalt
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	556	556
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	22 302	61 651	22 124	968	-	-	107 045
Fondförsäkringar	-	-	-	-	-	-	380 621	380 621
Övriga fordringar	-	-	336	-	-	-	-	336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	332	-	-	-	-	332
Kassa och bank	2 018	-	-	-	-	-	-	2 018
Summa	2 018	22 302	62 319	22 124	968	-	380 621	427 258

Skulder	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	5-10 år	>10 år	Utan löptid	Totalt
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	44 030	44 030
Försäkringstekniska avsättningar	-	310	1 438	26 655	53 917	297 809	-	380 129
Övriga skulder	-	668	952	-	-	-	-	1 620
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 480	-	-	-	-	1 480
Summa	-	977	3 870	26 655	53 917	297 809	44 030	427 258

Noter till koncernens finansiella rapporter

Not 3. Intäkter från investeringsavtal

	2020	2019
Intäkter från investeringsavtal	1 719 790	-
Summa intäkter från investeringsavtal	1 719 790	-

Not 4. Driftskostnader

	2020	2019
Funktionsindelning av samtliga driftskostnader		
Administration	-12 885 243	-6 706 760
Summa	-12 885 243	-6 706 760
Kostnadsindelning av samtliga driftskostnader		
Personalkostnader	-5 564 032	-2 773 724
Konsultarvoden	-5 117 164	-2 642 598
Revisionskostnader	-171 052	-13 125
Övriga externa kostnader	-2 032 995	-1 277 313
Summa driftskostnader	-12 885 243	-6 706 760

Not 5. Upplysning om revisors arvode

	2020	2019
Revisionsarvode	-230 062	-44 625
Summa revisionsarvode	-230 062	-44 625

Not 6. Övriga intäkter

	2020	2019
Provisionsintäkter	1 232 838	2 902 107
Övriga intäkter	4 550	6 000
Summa övriga intäkter	1 237 388	2 908 107

Not 7. Övriga kostnader

	2020	2019
Övriga kostnader	-3 635 942	-5 643 415
Summa övriga kostnader	-3 635 942	-5 643 415

Not 8. Skatt på årets resultat

	2020	2019
Periodens skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
Summa skatt på årets resultat	-	-
Redovisat resultat före skatt	-13 342 790	-9 518 257
Skatt enligt gällande skattesats	-2 855 357	-2 036 907
Skatteeffekt av ej aktiverade underskottsavdrag	2 855 357	2 036 907
Summa skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-	-

Not 9. Placeringstillgångar

	2020		2019	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
SEB Korträntefond	25 154 149	25 193 213	10 000 000	10 000 000
SEB Obligationsfond	18 000 000	18 201 267	-	-
Summa placeringstillgångar	43 154 149	43 394 480	10 000 000	10 000 000

Bolagets placeringstillgångar värderas till verkligt värde över resultaträkningen och tillhör Nivå 1. Tillgångar i Nivå 1 är tillgångar med noterade priser på aktiva marknader för samma instrument.

Not 10. Fondförsäkringar

	2020	2019
Ingående balans	-	-
Anskaffningsvärde fonder	330 018 489	-
Ännu ej placerade medel	11 042 748	-
Uttag	-254 862	-
Förändringar i tillgångsvärden		
Orealiserade värdeförändringar	39 560 112	-
Realiserade vinster/förluster	1 981 981	-
Kostnadsuttag	-1 727 120	-
Utgående balans	380 621 348	-

Not 11. Immateriella tillgångar

	2020	2019
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	556 342	892 293
Summa immateriella tillgångar	556 342	892 293

Not 12. Övriga fordringar

	2020	2019
Övriga kortfristiga fordringar	335 904	287 241
Summa övriga fordringar	335 904	287 241

Not 13. Andra tillgångar

	2020	2019
Företagskonto	2 018 170	40 229 599
Summa andra tillgångar	2 018 170	40 229 599

Not 14. Checkräkningskredit

	2020	2019
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	500 000	500 000
Utnyttjad kredit uppgår till	165 586	-
Summa checkräkningskredit	334 414	500 000

Not 15. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020	2019
Preliminärskatt	80 865	-
Förutbetalda leasingavgifter	7 116	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	243 779	867 193
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	331 760	867 193

Not 16. Fondförsäkringsåtaganden

	2020	2019
Ingående balans	-	-
Inbetalningar	343 065 565	-
Utbetalade ersättningar	-254 862	-
Kostnadsuttag	-1 723 455	-
Värdeförändring	39 567 442	-
Riskresultat	-3 665	-
Utgående balans	380 651 025	-

Not 17. Övriga skulder

	2020	2019
Källskatt och sociala avgifter	429 478	395 910
Summa övriga skulder	429 478	395 910

Not 18. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020	2019
Lön	118 750	321 200
Semesterlön	601 814	362 657
Sociala avgifter	283 059	213 867
Övriga upplupna kostnader	476 615	438 438
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 480 238	1 336 162

Not 19. Löner och ersättningar

	2020	2019
Medelantalet anställda	9,2	6
Män	5,8	5
Ledande befattningar	6	3
Män	4	3
Löner och andra ersättningar		
Styrelsearvode, styrelsemedlem	60 000	60 000
Löner och ersättningar	4 913 239	3 569 998
Summa löner och ersättningar	4 003 277	3 629 998

Not 20. Företagsinteckning i dotterbolag

	2020	2019
Företagsinteckning	4 700 000	4 700 000
Summa företagsinteckning i dotterbolag	4 700 000	4 700 000

Not 21. Klassificeringar av tillgångar och skulder

2020

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Kund och lånefordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa
Andelar och värdepapper i andra företag	43 394 480	-	-	43 394 480
Fondförsäkringar	369 578 600	11 042 748	-	380 621 348
Övriga fordringar	-	335 904	-	335 904
Immateriella tillgångar	-	-	556 342	556 342
Kassa och bank	-	2 018 171	-	2 018 171
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	331 760	331 760
Summa tillgångar	412 973 080	13 396 823	888 103	427 258 006

Eget kapital och skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella skulder	Summa
Eget kapital	-	-	44 029 656	44 029 656
Fondförsäkringsåtagande	380 651 025	-	-	380 651 025
Övriga skulder	-	667 609	429 478	1 097 087
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 480 238	1 480 238
Summa skulder	380 651 025	667 609	45 939 372	427 258 006

2019

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Kund och låne- fordringar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Icke finansiella tillgångar	Summa
Andelar och värdepapper i andra företag	10 000 000	-	-	10 000 000
Övriga fordringar	-	287 241	892 293	1 179 534
Kassa och bank	-	40 229 599	-	40 229 599
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	867 193	867 193
Summa tillgångar	10 000 000	40 516 840	1 759 486	52 276 326

Eget kapital och skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella skulder vär- derade till upplupet anskaffnings- värde	Icke finansiella skulder	Summa
Eget kapital	-	-	49 870 565	49 870 565
Övriga skulder	-	673 690	395 910	1 069 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 336 162	1 336 162
Summa skulder	-	673 690	51 602 637	52 276 327

Not 22. Leasingavtal

	2020	2019
Operationella leasingavtal – leasingtagare		
Leasingkostnaderna för tillgångar som hyrs enligt operationella leasingavtal uppgick till 483 830 SEK (147 182 SEK) och härrörde från hyrda lokaler och leasing av personbilar.		
Inom ett år	-	483 830
Mellan 1-5 år	-	-
Senare än 5 år	-	-
Summa leasingavtal	-	483 830

Not 23. Väsentliga affärshändelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga affärshändelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Resultaträkning, moderbolaget

		2020	2019
Rörelsens intäkter m.m.			
Rörelsens kostnader			
Driftskostnader	Not 2	-295 354	-672 317
Rörelseresultat		-295 354	-672 317
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-7 924 223
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	317 981
Resultat från övriga finansiella intäkter och kostnader		-	1 851
		-	-7 604 391
Resultat efter finansiella poster		-295 354	-8 276 708
Årets resultat		-295 354	-8 276 708

Balansräkning, moderbolaget – Tillgångar

TILLGÅNGAR		2020-12-31	2019-12-31
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	Not 4	81 750 000	75 000 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		81 750 000	75 000 000
Kassa och Bank			
Kassa och Bank		1 227 115	864 281
Summa Kassa och Bank		1 227 115	864 281
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	19 600
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	19 600
SUMMA TILLGÅNGAR		82 977 115	75 883 881

Balansräkning, moderbolaget – Eget kapital och skulder

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	113 560	107 131
	113 560	107 131
Fritt eget kapital		
Överkursfond	85 664 765	78 169 312
Balanserat resultat	-2 505 856	5 770 853
Årets resultat	-295 354	-8 276 708
	82 863 555	75 663 456
Summa eget kapital	82 977 115	75 770 588
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	-	13 293
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	100 000
Summa kortfristiga skulder	-	113 293
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	82 977 115	75 883 881

Rapport över förändring i eget kapital, moderbolaget

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans 2019-01-01	79 385	53 023 342	12 569 292	-6 798 439	58 873 580
Omföring föregående års resultat	-	-	-6 798 439	6 798 439	-
Nyemission	27 747	26 185 893	-	-	26 213 640
Emissionsgaranti	-	-1 039 923	-	-	-1 039 923
Årets resultat	-	-	-	-8 276 708	-8 276 708
Utgående balans 2019-12-31	107 131	78 169 312	5 770 853	-8 276 708	75 770 587
Ingående balans 2020-01-01	107 131	78 169 312	5 770 853	-8 276 708	75 770 587
Omföring föregående års resultat	-	-	-8 276 708	8 276 708	-
Nyemission	6 428	7 495 452	-	-	7 501 880
Årets resultat	-	-	-	-295 354	-295 354
Utgående balans 2020-12-31	113 560	85 664 765	-2 505 856	-295 354	82 977 115

Kassaflödesanalys, moderbolaget

	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-295 354	-672 317
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-	-
Erhållen ränta	-	1 851
Erlagd ränta	-	-
Betald inkomstskatt	-	-
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-295 354	-670 466
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning av rörelsefordringar	19 600	-435
Ökning/minskning av rörelseskulder	-113 293	63 293
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-389 047	-607 466
Investeringsverksamheten		
Lämnade aktieägartillskott dotterbolag	-6 750 000	-54 950 000
Försäljning av finansiella tillgångar	-	30 213 499
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 750 000	-24 736 501
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	7 501 881	25 173 716
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 501 881	25 173 716
Årets kassaflöde	362 834	-170 392
Likvida medel vid årets början	864 281	1 034 674
Kursdifferens likvida medel	-	-
Likvida medel vid årets slut	1 227 115	864 281

Översikt noter, moderbolaget

Not 1. Redovisningsprinciper	31
Not 2. Driftskostnader	32
Not 3. Upplysning om revisors arvode	32
Not 4. Andelar i koncernföretag	32
Not 5. Förslag till vinstdisposition	33
Not 6. Väsentliga affärshändelser efter räkenskapsårets slut	33

Redovisningsprinciper, moderbolaget

Not 1. Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Reglerna i RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för juridiska personer skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS-regler och uttalande så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisningen och beskattningen. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Moderbolaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningen, med de undantag som anges nedan. Principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär skillnader jämfört med koncernredovisningen.

Koncernförhållanden

Dotterbolagens tillgångar och skulder redovisas i koncernbalansräkningen med utgångspunkt för de koncernmässiga anskaffningsvärdena.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som finansiella intäkter.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av värdet på aktier och andelar i dotterbolag. En bedömning görs därefter av huruvida det föreligger ett nedskrivningsbehov av värdet på aktier och andelar. Lämnade koncernbidrag till dotterbolag redovisas, beroende på sambandet mellan redovisning och beskattning, i

resultaträkningen på raden resultat från andelar i dotterbolag. Erhållna koncernbidrag från dotterbolag redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterbolag och redovisas därmed som finansiella intäkter på raden resultat från andelar i dotterbolag.

Leasing

Operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden (leasingavtal – leasetagare).

Funktionell valuta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Fordringar och skulder

Fordringar och skulder är finansiella instrument med fastställda betalningar som innehas utan handelssyfte. Tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Fordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta. Sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader görs.

Driftskostnader

I resultaträkningen redovisas driftskostnader för perioden. I driftskostnaderna ingår även anskaffningskostnader samt periodisering av dessa när sådana finns. Driftskostnaderna redovisas när de uppstår, med undantag för de förutbetalda anskaffningskostnaderna som redovisas som tillgångar.

Inkomstskatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital, varvid även skatteeffekten redovisas i eget kapital.

Placeringstillgångar

Placeringstillgångar utgörs av andelar och värdepapper i andra företag och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Noter till moderbolagets finansiella rapporter

Not 2. Driftskostnader

Funktionsindelning av samtliga driftskostnader	2020	2019
Administration	-295 354	-672 317
Summa	-295 354	-672 317
Kostnadsindelning av samtliga driftskostnader		
Personalkostnader	-	-
Konsultarvoden	-155 650	-579 981
Revisionskostnader	-32 035	-17 500
Övriga externa kostnader	-107 669	-74 836
Summa driftskostnader	-295 354	-672 317

Not 3. Upplysning om revisors arvode

	2020	2019
Revisionsarvode	-32 035	-17 500
Summa revisionsarvode	-32 035	-17 500

Not 4. Andelar i koncernföretag

Företag	Org. nr	Säte	Antal/Kap	Andel %	2020 Redovisat värde	2019 Redovisat värde
Pensionskontroll.se i Sverige AB	556862-6609	Västerås	31 645 250	100 %	10 750 000	10 000 000
Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB	559051-4906	Västerås	35 000	100 %	71 000 000	65 000 000
Summa					81 750 000	75 000 000
Uppgifter om eget kapital och resultat					Eget kapital	Resultat
Pensionskontroll.se i Sverige AB					1 789 695	-1 596 414
Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB					42 748 916	-11 311 365

Ovillkorat aktieägartillskott har lämnats till Svenska Fribrevsbolaget med 6 000 000 SEK.

Ovillkorat aktieägartillskott har lämnats till Pensionskontroll.se i Sverige AB med 750 000 SEK.

Not 5. Förslag till vinstdisposition

Förslag till vinstdisposition

Balanserat resultat	-2 505 856
Överkursfond	85 664 765
Årets resultat	-295 354
Resultat att disponera	82 863 555

Styrelsen föreslår att balanserade vinstmedel överförs i ny räkning.

Not 6. Väsentliga affärshändelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga affärshändelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Underskrifter

Västerås, datum enligt elektronisk underskrift

.....
Mattias Fellenius

.....
Nicklas Hellberg
Ordförande

.....
Per Axelsson

.....
Magnus Lekander

.....
Fredrik Mathias Wilkne

.....
Hans Bergenheim

Vår revisionsberättelse har avlämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

BDO Mälardalen AB

.....
Malin Gustavsson
Auktoriserad revisor