

Endast per e-post: stockholms.tingsratt.patentochmarknad@dom.se

SVAROMÅL

MÅL PMT 17795-21; KAPITALGRUPPEN I SKANDINAVIEN AB ./. SMÅSPARARGUIDEN SVERIGE AB

I egenskap av ombud för Småspararguiden Sverige AB ("Småspararguiden", behörighetshandlingar bifogas som bilaga 1) får vi härmed inkomma med följande svar på Kapitalgruppen i Skandinavien ABs ("Kapitalgruppen") käromål.

1 INSTÄLLNING

- (1) Småspararguiden bestrider Kapitalgruppens samtliga yrkanden.
- (2) Det av Kapitalgruppen yrkade skadeståndsbeloppet vitsordas inte. Däremot vitsordas ränteyrkandet såvitt avser sättet för räntans beräkning.
- (3) Småspararguiden begär ersättning för sina rättegångskostnader med ett belopp som senare kommer att preciseras.

2 OMSTÄNDIGHETER

2.1 Småspararguiden - introduktion och historik

- (4) Småspararguidens övergripande och uttalade mål är att hjälpa privatpersoner, företagare och organisationer till en bättre ekonomi. För att åstadkomma det bedriver Småspararguiden en verksamhet bestående av folkbildning, föreläsningar, branschgranskningar och olika slags rådgivning.¹

¹ Se t.ex. filen "Om oss/Vilka är vi" på Småspararguidens hemsida, www.smaspararguiden.se, utskrift bifogas som bilaga 2.

- (5) Den verksamhet som idag bedrivs i Småspararguiden drogs igång av Andreas Runnemo och Patrick Siegbahn under år 2014. De hade båda mångårig erfarenhet från finansbranschen och startade, som man självt uttrycker det på sin hemsida, verksamheten som en *"motreaktion till den stora skillnaden mellan vilka råd experter i finansbranschen ger till sina vänner och de råd de flesta får hos bankerna [...]"*².
- (6) Inledningsvis handlade det om ett ideellt projekt som uteslutande bestod i opinionsbildande och granskande verksamhet riktad mot finansbranschen. Inom ramen för det skapades bl.a. en sida med tio "budord" under beteckningen "Småspararens budord".³ I takt med att projektet ledde till olika förfrågningar om konsultuppdrag beslutade man att bolagisera verksamheten under år 2015, då bolaget Småspararguiden bildades.
- (7) Året därpå, 2016, började man även att svara på läsarfrågor inom ramen för sin verksamhet. Småspararguiden beskrev detta i en artikel som *"Sveriges första äkta oberoende rådgivning"*.⁴
- (8) Småspararguidens verksamhet har härefter fortsatt på den inslagna vägen med en opinionsbildande/granskande del och en del som utgörs av rådgivning. Den opinionsbildande/granskande delen har hela tiden utgjort den primära delen av verksamheten. För den delen av verksamheten, som bedrivs med gängse journalistiska metoder, innehar Småspararguiden ett utgivningsbevis. Patrick Siegbahn innehar rollen som ansvarig utgivare.
- (9) Totalt har den opinionsbildande/granskande delen av Småspararguidens verksamhet fram till idag resulterat i nästan 800 artiklar. Flera av artiklarna har fått mycket stort genomslag. Här kan t.ex. särskilt nämnas de artiklar i vilka Småspararguiden gjorde avslöjanden kopplade till bolagen Allra och Solidar.

² Se avsnittet "Vår historia" under fliken "Om oss/Vilka är vi" på Småspararguidens hemsida, www.smaspararguiden.se, bilaga 2.

³ Se fliken "Småspararens budord" på hemsidan, utskrift bifogas som [bilaga 3](#).

⁴ Artikeln återfinns på <https://www.smaspararguiden.se/blogg/smaspararguiden-utmanar-bankernas-saljare-lanserar-akta-oberoende-radgivning/>

- (10) Småspararguidens journalistik har belönats med ett flertal priser och erkännanden. Här kan nämnas att man var nominerade till Guldkanten år 2016, tilldelades priset Blåslampan år 2017 och Sollos pris 2018, utsågs till Årets utropstecken (Guldkanten) år 2018 samt omnämndes i branschtidningarna Pensioner & Förmånens och Scoops "maktlistor" år 2018.
- (11) Småspararguidens företrädare förekommer även ofta som experter och/eller debattörer i annan press på olika sätt.⁵ Bland mycket annat kan nämnas att Patrick Siegbahn återkommande är anlita som expert av Plånboken i P1 och av jämförelsesajten Compricer (www.compricer.se).

2.2 Närmare om Småspararguidens verksamhet idag

- (12) Även idag gäller att det är den opinionsbildande/granskande delen av Småspararguidens verksamhet som är den dominerande. Det tar sig bl.a. uttryck i att Småspararguidens hemsida besöks av ca 30 000 personer varje månad. Vidare ger Småspararguiden ut ett nyhetsbrev som har drygt 5 000 prenumeranter. Den opinionsbildande/granskande delen är uteslutande inriktad på finansbranschen.
- (13) För att kunna nå ut så brett som möjligt till konsumenter med sin opinionsbildning och granskning, gör Småspararguiden alla artiklar och granskningar gratis tillgängliga för alla på Småspararguidens hemsida. Den som vill ta del av resultaten av Småspararguidens journalistik behöver således inte ta sig förbi några betalväggar eller betala för någon prenumeration.
- (14) Småspararguidens artiklar publiceras under fliken "Blogg" på bolagets hemsida. Bloggens högerspalt utgörs av en s.k. "widget", som är fristående från de artiklar och inlägg som publiceras på bloggen. "Widgeten" syftar till att förenkla och förbättra användarupplevelsen och gör det möjligt att med knapptryckningar navigera sig vidare till annat innehåll på Småspararguidens hemsida, t.ex. till andra artiklar och blogginslag. I "widgeten" återfinns också hänvisningar till Småspararguidens egna tjänster och produkter

⁵ Se fliken "Om oss/Press" på Småspararguidens hemsida, där alla omnämningarna i annan press under åren 2015-2021 finns uppräknade.

samt en knapp som gör det möjligt att skriva upp sig som prenumerant på Småspararguidens nyhetsbrev. Fram till nyligen gällde vidare att alla artiklar oavsett innehåll presenterades på ett sätt som gjorde att det autogenererades hänvisningar till Småspararguidens egna tjänster och produkter nederst efter själva artikeln och efter vissa bilder. Detta har emellertid Småspararguiden valt att upphöra med sedan slutet av 2021 (med verkan både för nya och sedan tidigare publicerade artiklar) för alla artiklar som granskar namngivna, detta bl.a. som ett utflöde av Kapitalgruppens stämmingsansökan.

- (15) Den andra delen av verksamheten utgörs som ovan nämnts av olika slags rådgivning. De produkter och tjänster som Småspararguiden i dagsläget tillhandahåller i denna del är (i) oberoende rådgivning till privatpersoner och företagare, (ii) boken "Mer för pengarna", som riktar sig till konsumenter på finansmarknaden, (iii) en pensionsrapport som hjälper privatpersoner i deras pensionsval, (iv) en tjänst som hjälper bostadsrättsföreningar att förhandla ned sina lån samt (v) föreläsningar och konsulttjänster mot företag och organisationer.
- (16) Såvitt gäller den oberoende rådgivningen i punkten (i) ovan, så har Småspararguiden inte något tillstånd från Finansinspektionen att bedriva investeringsrådgivning till enskilda kunder avseende finansiella instrument. I stället tar rådgivningen främst sikte på frågor om fördelning av sparande mellan amortering på lån, räntor, fonder och aktier. Vidare ger Småspararguiden allmänna råd kring vilka fonder man tycker är bäst hos olika banker och i olika pensionsavtal.
- (17) Småspararguiden tar betalt direkt av kunderna för sin rådgivning. Rådgivningen är helt obunden och oberoende gentemot finansbolagen och Småspararguiden agerar inte på något sätt försäljare av finansbolagens produkter. I syfte att säkerställa oberoendet tar Småspararguiden heller aldrig emot provisioner eller andra ersättningar från finansbolag för att rekommendera en viss sparprodukt. Av samma skäl tar man inte heller in annonser från finansbolag.

- (18) Som ovan nämnts genererar den opinionsbildande/granskande delen av Småspararguidens verksamhet inte några intäkter. Intäkterna från den rådgivande verksamheten finansierar således Småspararguidens båda verksamhetsområden - den opinionsbildande/granskande delen och den rådgivande delen.

2.3 Granskningen av Kapitalgruppen

- (19) Upprinnelsen till granskningen av Kapitalgruppen var en läsarfråga som Patrick Siegbahn ombads besvara i sin egenskap av panelexpert hos Compricer. Frågan, vars avsändare var anonym, kom in till Compricer den 4 mars 2021 enligt vad som framgår av bilaga 4.
- (20) Compricers panelexpert besvarade varje månad tre olika frågor. Frågan avseende Kapitalgruppen krävde mer efterforskningar än den genomsnittliga frågan. Patrick Siegbahn tog sig an den med hjälp av sedvanliga journalistiska metoder.
- (21) Patrick Siegbahn kunde snart konstatera att det fanns anledning att ställa sig kritisk till Kapitalgruppens verksamhet. Hans kritik riktade främst in sig på fyra punkter.
- (22) För det första noterade han att Kapitalgruppens verksamhet inte är oberoende, utan baserad på provisioner från de bolag vars produkter man förmedlar.
- (23) För det andra kunde han konstatera att Kapitalgruppen förmedlar s.k. strukturerade produkter, en produkttyp som bl.a. hade varit föremål för kritik från Finansinspektionen.
- (24) För det tredje blev han varse att Kapitalgruppen i stor omfattning använder sig av en telefonförsäljning som av konsumenter uppfattas som hård. Utöver det är telefonförsäljning en dyr marknadsföringsform vilket i sig indikerar höga priser på produkterna.

- (25) För det fjärde noterade Patrick Siegbahn under sina efterforskningar att Kapitalgruppen hade förekommit i tre avgjorda ärenden hos ARN; en med tanke på bolagets förhållandevis begränsade verksamhet hög siffra (låt vara att inget av ärendena hade resulterat i någon fällning). Därtill fick Patrick Siegbahn indikationer på att antalet anmälningar till ARN kunde vara högre.
- (26) Med ovanstående fyra punkter som konstaterade fakta efter Patrick Siegbahns efterforskningar, gav han - återigen i enlighet med sedvanliga journalistiska metoder - Kapitalgruppen tillfälle att komma till tals innan han gick vidare med publiceringen. Patrick Siegbahn gjorde det genom att skicka det email med frågor till Kapitalgruppen som framgår av bilaga 5.
- (27) Patrick Siegbahns email bemöttes med tystnad från Kapitalgruppens sida.

2.4 Artikeln/svaret på läsarfrågan till Compricer

- (28) Med granskningen slutförd enligt vad som beskrivits i avsnitt 2.3 ovan färdigställde Patrick Siegbahn resultatet av den i en artikel (som alltså egentligen hade funktionen av ett svar på läsarfrågan till Compricer). Eftersom artikeln (svaret på läsarfrågan) var mer omfattande än de gängse svaren och dessutom innehöll bilder som inte gick att ta med i svaret hos Compricer, valde Patrick Siegbahn att publicera artikeln i sin helhet på Småspararguidens blogg. Compricer tillhandahölls en sammanfattning av artikeln att lämna som svar på läsarfrågan. Compricer publicerade därefter detta sammanfattande svar (inklusive en marginellt justerad återgivning av själva läsarfrågan) enligt vad som framgår av bilaga 2 till Kapitalgruppens stämningsansökan (aktbil. 3).
- (29) Publiceringen av artikeln på Småspararguidens blogg innebar att den där kom att hamna i samma kontext som allt annat material som publiceras på bloggen, dvs. i anslutning till "widgeten" med dess innehåll och med hänvisningar till Småspararguidens egna tjänster och produkter i inledningen samt efter artikelns slut.⁶

⁶ Se punkten (14) ovan.

- (30) Vad gäller själva innehållet i artikeln så talar artikeln bäst för sig själv.⁷ På ett övergripande plan kan emellertid sägas att artikeln utgör en presentation av det resultat som Patrick Siegbahns granskning hade mynnat ut i (huvudsakligen kretsande kring de fyra punkter som redovisats ovan)⁸. Artikeln avslutas med ett avsnitt ("Granskar vi en konkurrent?") i vilket Småspararguidens relation till Kapitalgruppen beskrivs i generella termer. Syftet med det avsnittet är uteslutande att, återigen i linje med god journalistik/publicistik, skapa transparens kring artikeln och den granskning som den bygger på.

3 GRUNDERNA FÖR SMÅSPARARGUIDENS BESTRIDANDE

3.1 Inledning

- (31) Småspararguiden kommer i detta avsnitt att först presentera ett kondensat av sina bestridandegrunder (avsnitt 3.2 nedan) och därefter utveckla några av dem närmare (avsnitt 3.3 - 3.5 nedan).

3.2 Småspararguidens bestridandegrunder i kortformat

3.2.1 Övergripande bestridandegrunder (förbuds- och skadeståndsyrkandet)

- (32) Artikeln skyddas i sin helhet av Yttrandefrihetsgrundlagen (1991:1469) ("YGL") och faller därmed utanför marknadsföringslagens (2008:486) ("MFL") tillämpningsområde. Det föreligger därför redan av den anledningen inte förutsättningar för vare sig förbud eller skadestånd.
- (33) Om domstolen skulle anse att artikeln inte ska bedömas som en helhet (vilket Småspararguiden menar att den ska) och/eller att artikeln i sin helhet eller till någon del skulle anses vara av "rent kommersiell natur" och därmed falla innanför MFLs tillämpningsområde (vilket Småspararguiden bestrider), kan under inga omständigheter kravet på otillbörlighet vara uppfyllt. Det föreligger inte heller då förutsättningar för vare sig förbud eller skadestånd.

⁷ Se aktbil. 2. Den publicerade artikeln, såsom den ser ut i dag efter att de autogenererade hänvisningarna till Småspararguidens egna tjänster har tagits bort bifogas som bilaga 6.

⁸ Se punkterna (22) - (25) ovan.

3.2.2 Ytterligare bestridandegrunder kopplade till förbudsyrkandet

- (34) Inte ens för det fall MFL skulle bedömas vara tillämplig (vilket Småspararguiden bestrider) och artikeln till någon del bedöms ha utgjort otillbörlig marknadsföring (vilket Småspararguiden också bestrider), föreligger förutsättningar att meddela något förbud om det beaktas att hänvisningarna till Småspararguidens egna tjänster och produkter idag är färre än vad de var när artikeln publicerades (se punkten (14) ovan).
- (35) Under alla förhållanden föreligger inte förutsättningar för att meddela ett förbud formulerat i enlighet med Kapitalgruppens yrkande, eftersom det skulle omfatta även delar av artikeln som klart faller inom ramen för yttrandefriheten som skyddas enligt YGL.

3.2.3 Ytterligare bestridandegrunder kopplade till skadeståndsyrkandet

- (36) Inte ens för det fall MFL skulle bedömas vara tillämplig (vilket Småspararguiden bestrider) och artikeln till någon del bedömas utgöra otillbörlig marknadsföring (vilket Småspararguiden också bestrider), föreligger förutsättningar för att tilldöma Kapitalgruppen något skadestånd, eftersom Kapitalgruppen inte visat att man lidit någon skada, än mindre att man lidit någon skada som man inte skulle ha gjort redan med beaktande av publiceringen av den opinionsbildande (och YGL-skyddade) delen av artikeln.
- (37) Den omsättningsnedgång som Kapitalgruppen pekat på i sin skadeberäkning har enligt Småspararguidens uppfattning andra förklaringar än artikeln.
- (38) Kapitalgruppen har under alla förhållanden inte vidtagit åtgärder för att begränsa den skada man må ha lidit av artikeln.

3.3 **Artikeln skyddas av YGL och faller utanför MFLs tillämpningsområde**

3.3.1 Rättsliga utgångspunkter

- (39) Yttrandefriheten är en grundlagsskyddad rättighet. Syftet med yttrandefriheten är att skydda den fria debatten och garantera fri spridning av

information och åsikter i alla olika ämnen, såväl opinionsbildande, nyhetsförmedlande och redaktionella framställningar.⁹

- (40) Den som har utgivningsbevis för exempelvis sin webbplats omfattas uttryckligen av YGL.
- (41) För att ett ingripande enligt MFL ska kunna ske vid sidan av yttrandefrihetsgrundlagarna har det ansetts krävas att ett meddelande (i) lämnats i kommersiell verksamhet och (ii) i kommersiellt syfte och (iii) haft rent kommersiella förhållanden till föremål.¹⁰ Med andra ord är det budskapets innebörd och syfte som är avgörande för bedömningen om ingripande ska kunna ske utanför yttrandefrihetsgrundlagarna.¹¹

3.3.2 Artikeln skyddas av YGL och faller utanför MFLs tillämpningsområde

- (42) Som framgått ovan består Småspararguidens huvudsakliga verksamhet av att granska aktörer och företeelser inom finansbranschen. Granskningen av Kapitalgruppen, som resulterade i en artikel som publicerades på Småspararguidens blogg, är en i mängden av granskningar av det slaget som Småspararguiden gjort genom åren. Och artikeln är en i mängden av artiklar på området som Småspararguiden publicerat genom åren. Artikeln är således ett led i Småspararguidens granskande/opinionsbildande verksamhet för vilken Småspararguiden har utgivningsbevis.
- (43) Redan med beaktande av ovanstående är det enligt Småspararguidens uppfattning tydligt att artikeln har ett annat syfte från Småspararguidens sida än ett rent kommersiellt, nämligen ett opinionsbildande.
- (44) Det opinionsbildande syftet blir enligt Småspararguidens mening än tydligare om man beaktar artikelns innehåll och - inte minst - vad som i avsnitten 2.3-2.4 sagts om bakgrunden till att den kom till (en läsarfråga till Compricer) och om det sätt på vilket den togs fram (ett arbete som följde

⁹ Jfr. prop. 1986/87:151. *Om ändringar i tryckfrihetsförordningen m.m.*, s. 21.

¹⁰ Prop. 1986/87:151. *Om ändringar i tryckfrihetsförordningen m.m.*, s. 54. Det har ansetts gälla i förhållande till såväl Tryckfrihetsförordningen som YGL, se MD 2001:17 s. 5.

¹¹ Prop. 1986/87:151. *Om ändringar i tryckfrihetsförordningen m.m.*, s. 54.

gångse journalistiska metoder, inklusive en möjlighet för Kapitalgruppen att komma med kommentarer).

- (45) Givet ovanstående måste det enligt Småspararguiden stå klart att artikeln faller inom ramen för det grundlagsskyddade området och utanför MFL.
- (46) Till stöd för den motsatta uppfattningen och för att artikeln skulle anses ha ett kommersiellt syfte har Kapitalgruppen i sin stämmingsansökan pekat på att den "*varnar för en konkurrent*", är "*publicerad på Småspararguidens säljkanal*", "*jämför Småspararguiden och Kapitalgruppen*", "*jämför Småspararguidens och Kapitalgruppens tjänster*", "*vänder sig till presumtiva köpare*", "*innehåller flera uppmaningar till köp*", "*länkar vidare till Småspararguidens beställningssida*" och "*är inramad av reklambilder för Småspararguidens rådgivningstjänst*".¹²
- (47) Det finns åtskilligt att argumentationsvis säga om vad Kapitalgruppen anfört i de ovan citerade delarna. Det övergripande och mest centrala är att de punkter Kapitalgruppen pekat på inte ens om man tar dem alla för goda är tillräckliga för slutsatsen att artikeln skulle ha ett rent kommersiellt syfte. I tillägg till denna övergripande synpunkt har Småspararguiden på det här stadiet följande kommentarer till några av punkterna.
- (48) Att artikeln såsom Kapitalgruppen påstår "*varnar för en konkurrent*" medför inte i sig att artikeln har ett annat syfte än opinionsbildning. Inte heller det faktum, vilket påstås av Kapitalgruppen, att det skulle saknas skäl att varna för just Kapitalgruppen har någon betydelse i sammanhanget. Tvärtom är det en del av Småspararguidens grundlagsskyddade kärnverksamhet att granska och i förekommande fall varna för bl.a. rådgivare inom finansbranschen, även om dessa i viss utsträckning kan anses vara konkurrenter till Småspararguiden.
- (49) Det är vidare ett felaktigt påstående att artikeln skulle ha publicerats på Småspararguidens "*säljkanal*". Artikeln har, liksom Småspararguidens alla övriga bortåt 800 artiklar, publicerats under fliken "Blogg" på bolagets

¹² Stämmingsansökan, aktbil. 1, under rubriken 3.1.

hemsida. Platsen för publiceringen är således inte att betrakta som någon "säljkanal". Tvärtom bekräftar platsen för publiceringen att det rör sig om en artikel som hör hemma i den granskande/opinionsbildande delen av Småspararguidens verksamhet.

- (50) De jämförelser som görs i artikeln mellan Kapitalgruppens icke-oberoende rådgivningstjänster och andra aktörers (varav Småspararguiden är en) oberoende tjänster av liknande slag, syftar till att belysa skillnaderna mellan oberoende rådgivare och rådgivare som försörjer sig på provisioner. "Varningen" för Kapitalgruppen och rekommendationen att vända sig till en oberoende rådgivare i stället, är en del av Småspararguidens återkommande opinionsbildning, se exempelvis debattartiklar publicerade i Svenska Dagbladet, Dagens Nyheter och Aftonbladet, [bilagorna 7-9](#).¹³ Småspararguiden har inte heller rekommenderat läsarna att specifikt vända sig till Småspararguiden, utan att vända sig till "någon oberoende rådgivare", där Småspararguiden är en av en handfull på marknaden.
- (51) Att artikeln inte har, som Kapitalgruppen uttrycker det, "*ett uppenbart säljfrämjande syfte*", återspeglas också av att den inte fått något säljfrämjande resultat hos Småspararguiden. Alla Småspararguidens kunder får vid rådgivningsmöten frågan hur de hittat till Småspararguiden. Inte någon kund har uppgett att det var en sökning på Kapitalgruppen som tog dem dit. Vidare finns statistik som utvisar att (i) endast 48 av 2 140 unika besök på sidan med artikeln har lett till att läsaren klickat sig vidare via någon av länkarna som leder till sidan där man kan läsa om och boka rådgivning med Småspararguiden samt att (ii) endast 0,77 % av besöken på Småspararguidens hemsida har startat på sidan med artikeln, se [bilagorna 10-11](#). De nyss nämnda faktaförhållandena avseende trafikflödet är inte på något sätt anmärkningsvärda; det är på det hela taget osannolikt att en artikel avseende en granskning av en jämförelsevis liten aktör som Kapitalgruppen i sig skulle ha någon effekt vad avser efterfrågan på Småspararguidens egna tjänster.

¹³ Det kan tilläggas att samma argumentation och uppmaning om att anlita oberoende rådgivare ges av Finansinspektionen löpande och särskilt i rapporten "[Ett nödvändigt steg för en bättre sparandemarknad](#)", publicerad av Finansinspektionen den 3 februari 2016.

Om Småspararguiden verkligen hade avsett att åstadkomma en sådan effekt med den tid man lade på artikeln, skulle tiden ha lagts på något annat.

- (52) Slutligen har det inte någon betydelse för bedömningen av innehållet i artikeln att den vid publiceringen kom att hamna i samma kontext som allt annat material som publiceras på bloggen, dvs. i anslutning till "widgeten" med dess innehåll och med hänvisning till Småspararguidens egna tjänster och produkter i inledningen samt efter artikelns slut (se ovan under punkten (29)). Texten som visades på sidlistan presenteras på samma sätt för samtliga artiklar på bloggen. Den text som tidigare¹⁴ fanns ovanför artikeln och under dess slut var automatgenererad och fanns även den på alla artiklar.

3.4 Artikeln innefattar under alla förhållanden inte någon otillbörlighet enligt MFL

- (53) Som angetts i föregående avsnitt har artikeln som helhet ett tydligt opinionsbildande syfte. Artikeln faller i sin helhet därför också inom ramen för den grundlagsskyddade yttrandefriheten och utanför tillämpningsområdet för MFL (det är dessutom artikeln i dess helhet som är föremålet för talan i detta mål och som ligger till grund för såväl förbuds- som skadeståndsyrkandet). Givet de utgångspunkterna saknas det stöd (och skäl) för att bryta ut enskildheter i artikeln och göra separata bedömningar enligt MFL av dem baserat på att dessa enskildheter i sig skulle ha ett "rent kommersiellt syfte".
- (54) Småspararguiden skulle kunna stanna där i den här delen, men vill för fullständighetens skull även klargöra följande.
- (55) Småspararguiden bestrider att artikeln skulle innehålla några enskildheter med "rent kommersiellt syfte". Det enda syfte som finns med artikeln är opinionsbildning.
- (56) I den mån det skulle gå att finna enskildheter med ett "rent kommersiellt syfte" menar Småspararguiden vidare att dessa - bedömda för sig och med

¹⁴ Som redovisats i punkten (14) ovan finns denna text inte längre kvar.

beaktande av Småspararguidens grundlagsskyddade rätt att publicera artikeln i övrigt - omöjlig kan nå upp till kravet på otillbörlighet enligt MFL.

- (57) Givet att artikelns övergripande syfte är ett helt annat (opinionsbildning) än vad Kapitalgruppen utgår från när man argumenterar till stöd för sitt påstående om otillbörlighet (ett rent kommersiellt syfte), är det svårt att särskilt kommentera vad Kapitalgruppen anfört på temat otillbörlighet enligt MFL i sin stämningsansökan (aktbil.1).
- (58) Småspararguiden vill emellertid i den delen återigen erinra om att artikeln är resultatet av ett journalistiskt arbete som Kapitalgruppen självt getts tillfälle att kommentera på. Artikelns innehåll är vederhäftigt och korrekt.
- (59) I övrigt nöjer sig Småspararguiden med att kommentera nedanstående enskildheter i avsnitt 3.2 i Kapitalgruppens stämningsansökan (aktbil. 1).
- (60) Kapitalgruppen påstår bl.a. att återgivningen av en skärmdump från Kapitalgruppens Google Business-sida skulle utgöra en ”*regelrätt manipulering*”. Det stämmer inte. Skärmdumpen återger helt enkelt hur sidan ser ut när man använder en funktion som gör det möjligt att sortera recensionerna från sämst till bäst. Artikeln påstår sig inte visa samtliga recensioner - tvärtom är det givet artikelns granskande/opinionsbildande syfte naturligt att den fokuserar på de områden där det riktats kritik mot Kapitalgruppen.
- (61) Kapitalgruppen hävdar vidare att artikelns uppgifter om telefonförsäljning skulle vara felaktiga med hänvisning till att den verksamheten inte hanteras av Kapitalgruppen självt utan av ett externt callcenter. Det är en ovidkommande uppgift. För budskapet i artikeln är det egalt huruvida den kunduppsökning som faktiskt förekommer utförs av Kapitalgruppen självt eller av någon som Kapitalgruppen anlitar.
- (62) Kapitalgruppen för mot slutet av avsnitt 3.2 i stämningsansökningen ett resonemang som går ut på att det skulle ha varit Patrick Siegbahn själv som låg bakom frågan till Compricer och att han skulle ha initierat den frågan efter det att han redan hade skrivit artikeln. Det är helt grundlöst och ett felaktigt påstående, vilket framgår av redogörelsen i avsnitt 2.3 ovan.

3.5 Särskilt om skadeståndsyrendet

- (63) Kapitalgruppen har inte visat att man har lidit någon skada till följd av artikeln.
- (64) Kapitalgruppens påstående om att antalet genomförda möten ”har minskat med 41 procent under de fem månader efter att Småspararguidens marknadsföring fått spridning jämfört med de fem månaderna dessförinnan” saknar relevans. Kapitalgruppen jämför här perioder som generellt sett har olika hög aktivitetsnivå, nämligen januari-maj (perioden närmast före artikelpubliceringen) som är högsäsong för privatekonomiska frågor, och juni-oktober, som med sommarmånaderna inkluderade utgör lågsäsong.
- (65) Därtill påstås att kundtillströmningen (dvs. nyförvärv av kunder) under samma jämförelseperioder har minskat med 54 procent. Procenttalet i sig säger inget om hur många kunder Kapitalgruppen har eller hur många fler de räknar med att få. En minskning av antalet nya kunder behöver inte heller leda till minskade intäkter, eftersom intäkterna i den typ av verksamhet som Kapitalgruppen bedriver ofta utgörs av en viss procent av det förvaltade kapitalet.
- (66) Därutöver kan det finnas andra orsaker till minskade intäkter än publiceringen av artikeln. I Kapitalgruppens årsredovisning avseende september 2019 - augusti 2020, se [bilaga 12](#)¹⁵, skriver Kapitalgruppen att covidutbrottet har lett till minskad verksamhet.¹⁶ Under rubriken ”Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut” står följande att läsa:

”Not 7 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har särskilt beaktat hur effekterna av covid-19 utbrottet påverkar/ kan komma att påverka bolagets framtida utveckling och/eller risker som kan påverka den finansiella rapporteringen framåt.

Bolaget kan i dagsläget inte bedöma effekterna.”

¹⁵ Småspararguiden har inte tillgång till årsredovisningen för räkenskapsåret september 2020 - augusti 2021.

¹⁶ Bilaga 12 s. 1 under rubriken ”Väsentliga händelser under räkenskapsåret” står följande ”Bolaget hade under april-juni väsentligt mindre verksamhet pga. effekterna av covid-19 utbrottet. Under maj-juni nyttjade bolaget möjligheterna för korttidsarbete.

- (67) Kapitalgruppens påstående om att värdet av den minskade kundtillströmningen uppgår till 1 057 501 kronor i form av en resultatminskning kan inte heller vitsordas då det inte finns något underlag som styrker påståendet.
- (68) Vidare bestrider Småspararguiden att Kapitalgruppen skulle ha lidit någon goodwillskada eller att Småspararguiden skulle ha haft särskilda fördelar av publiceringen av artikeln. Småspararguiden har inte fått några kunder, affärer eller intäkter från den påstådda marknadsföringen. Som redogjorts för ovan¹⁷ har artikeln genererat en blygsam trafik till Småspararguidens rådgivningssida och den har inte lett till några nya kundmöten.
- (69) Under alla omständigheter har Kapitalgruppen inte begränsat sin påstådda skada. Artikelförfattaren har sökt Kapitalgruppen före publiceringen för att ge dem en chans att bemöta kritiken utan att få något svar (se ovan under punkterna (26)-(27)). Kapitalgruppen har såvitt Småspararguiden känner till inte heller bemött artikeln på annat sätt efter publiceringen.
- (70) Om det skulle bli aktuellt att tilldöma Kapitalgruppen någon form av skadestånd baserat på att artikeln till någon del är att betrakta som otillbörlig marknadsföring enligt MFL, måste det under alla förhållanden beaktas att artikelns övriga delar, som är skyddade enligt YGL, inte kan ge upphov till någon ersättningsgill skada eller skadeståndsskyldighet. Eftersom Kapitalgruppens skadeståndsyrkande bygger på effekter man anser sig ha drabbats av till följd av artikeln i dess helhet, kan det i ett sådant scenario hur som helst inte komma i fråga med annat än marginella skadeståndsbelopp.

4 PRELIMINÄR BEVISUPPGIFT

4.1 Muntlig bevisning

- (71) Förhör med Patrick Siegbahn (adress som Småspararguiden), som ska höras om bakgrunden till samt framtagandet och publiceringen av artikeln inklusive den granskning som låg till grund för den, till styrkande av att artikeln uteslutande utgjorde ett led i Småspararguidens granskande/

¹⁷ Se punkten (51) ovan.

opinionsbildande verksamhet, att artikeln i sig inte ledde till att Småspararguiden fick några nya kunder och att dess upprinnelse utgjordes av en anonym läsarfråga till Compricer som Småspararguiden inte hade något att göra med.

4.2 Skriftlig bevisning

- (72) Mailet till Compricer den 4 mars 2021, (bilaga 4), till styrkande av att artikeln föranleddes av och utgjorde ett svar på en läsarfråga till Compricer.
- (73) Patrick Siegbahns e-mail till Kapitalgruppen den 25 maj 2021, (bilaga 5) till styrkande av att Kapitalgruppen i linje med sedvanliga journalistiska metoder gavs tillfälle att lämna kommentarer innan artikeln publicerades.
- (74) Trafikuppgifter (bilagorna 10 och 11), till styrkande av de uppgifter om trafikflöden som redovisats i punkten (51) ovan.
- (75) Kapitalgruppens årsredovisning (bilaga 12), till styrkande av att de nedgångar i omsättningen som Kapitalgruppen pekat på har andra förklaringar än Småspararguidens artikel.

5 MÅLETS FORTSATTA HANDLÄGGNING

- (76) En central fråga i målet är huruvida den påtalade artikeln över huvud taget faller inom ramen för tillämpningsområdet för MFL (se avsnitt 3.3 ovan). Enligt Småspararguidens uppfattning vore det av processekonomiska skäl önskvärt att företa den frågan till avgörande mellandomsvis på lämpligt sätt.
- (77) Med en sådan ordning skulle bl.a. den del av målet som rör skadeberäkningen (en i sig potentiellt sett utredningstung del) tills vidare kunna läggas åt sidan och eventuellt helt undvaras.

Som ovan


Magnus Eriksson


Malin Persson

BILAGEFÖRTECKNING

Bilaga 1	Fullmakt
Bilaga 2	Utdrag ur Småspararguidens hemsida "Om oss/Vilka är vi"
Bilaga 3	Utdrag ur Småspararguidens hemsida "Småspararens budord"
Bilaga 4	E-post med frågor till Compricer, daterad 4 mars 2021
Bilaga 5	E-post med frågor till Kapitalgruppen, daterad 25 maj 2021
Bilaga 6	Artikeln "Varning för Kapitalgruppen", såsom den presenteras i dag
Bilaga 7	Debattinlägg i SvD "Förbud mot provision ett steg i rätt riktning", publicerad den 26 januari 2016
Bilaga 8	Insändare i DN "Hur ska kunden veta om råden är bra?", publicerad 17 juni 2016
Bilaga 9	Debattinlägg i Aftonbladet "Så slipper du bli blåst på pensionen", publicerad den 28 december 2016
Bilaga 10	Trafikuppgifter del I
Bilaga 11	Trafikuppgifter del II
Bilaga 12	Kapitalgruppens årsredovisning räkenskapsåret september 2019 - augusti 2020.

(<https://www.smaspararguiden.se/>)



Vilka är vi



Vad vi gör och vad vi säljer

Vårt mål är att hjälpa privatpersoner, företagare och organisationer till en bättre ekonomi. Vi hjälper privatpersoner med bolån, privat sparande och pensioner. Egenföretagare hjälper vi framförallt med pensionssparande, men vi kan också en del om bolagsformer och skatteregler. Större företag hjälper vi med pensionserbjudande till anställda och institutionella placerare hjälper vi med kapitalförvaltningen.

Det här åstadkommer vi genom att folkbilda, föreläsa, granska branschen och att på olika sätt ge råd. Mycket av det vi gör är mer eller mindre gratisarbete som till exempel:

- [Sparguiden \(http://www.smaspararguiden.se/sparguiden/\)](http://www.smaspararguiden.se/sparguiden/), som är en enkel rådgivningsrobot

- Fondguiden (<http://www.smaspararguiden.se/fondguiden/>), som visar vilket aktiefond vi rekommenderar hos respektive bank
- Vår blogg (<https://www.smaspararguiden.se/blogg/>), som varvar mellan konkreta råd, gedigna journalistiska grävjobb och konsumentnyheter
- Vår medverkan i media (<https://www.smaspararguiden.se/press/>), som en oberoende expertröst i privatekonomiska frågor

Vi har inga annonser på hemsidan men är inte främmande för att samarbeta med någon som har ett budskap vi kan stå bakom.

De flesta andra som kallar sig rådgivare är i själva verket säljare som säljer fonder och andra produkter. De som jobbar så tjänar oftast mer pengar på att du som kund väljer dyrare fonder och sådana rådgivningsmöten slutar oftast med att du betalar väldigt mycket pengar. Vår modell bygger istället på att vi tar betalt för själva råden. De produkter och tjänster vi säljer är:

- Oberoende rådgivning (<http://www.smaspararguiden.se/oberoende-radgivning/>), för privatpersoner och företagare
- Vår bok Mer pengar för pengarna (<https://www.bokus.se/smaspararguiden/>), som går igenom det viktigaste man behöver veta för att navigera som konsument på finansmarknaden
- En Pensionsrapport (<http://www.smaspararguiden.se/pensionsraddaren/>), där vi hjälper dig som privatperson att göra de bästa valen i din pension
- En tjänst för att hjälpa styrelsen förhandla ned bostadsrättsföreningens lån (<https://www.smaspararguiden.se/vi-forhandlar-ned-din-bostadsrattsforeningens-lan/>), i samarbete med Finopti
- Föreläsningar och diverse konsulttjänster (<http://www.smaspararguiden.se/foretag/>), mot företag och organisationer

Varför betala för oberoende råd

Vi är vana vid att betala för mjölken i affären och vi betalar tandläkaren för undersökningen. Om något är för billigt för att vara sant, är det ofta inte sant. Det är hög tid att tänka på samma sätt för finansiell rådgivning. Om en välbetald person i finansbranschen sätter sig ned med dig och ger dig råd så vill hen ha betalt. Om du inte betalar ett timpris för råden betyder det med största sannolikhet att du pratar med en säljare och inte en rådgivare (<http://www.smaspararguiden.se/budord/din-personliga-bankman-ar-en-saljare/>). Det kan bli riktigt dyrt. För att kunna vara oberoende på riktigt är vi på Småspararguiden noga med följande:

1. Vi får aldrig betalt av någon produkt- eller tjänsteleverantör som t.ex. försäkringsbolag eller fondbolag.
2. Vi erbjuder inga egna fonder eller försäkringar. Det enda vi säljer är vår kunskap och den hjälp vi ger.
3. Vi äger Småspararguiden själva och kommer aldrig att ta in andra ägare som kan äventyra vårt oberoende.

Vår historia

Vi startade Småspararguiden som en motreaktion till den stora skillnaden mellan vilka råd experter i finansbranschen ger till sina vänner och de råd de flesta får hos bankerna eller "fristående" försäkringsförmedlare (<http://www.smaspararguiden.se/blogg/aktadig-for-fristaende-radgivare/>). Vi började med att skapa en sida med våra 10 budord (<http://www.smaspararguiden.se/budord/>) och kallade det Småspararens budord. Reaktionen var många ryggdunkningar från folk i branschen, men dem vi verkligen ville hjälpa behövde mer hjälp än så. Vi satte därför igång att blogga (<http://www.smaspararguiden.se/blogg/>), bytte namn till Småspararguiden och började besvara läsarfrågor (<https://www.smaspararguiden.se/lasarfragor/>). Fram till 2015 var Småspararguiden ett helt ideellt projekt. Vi ville lägga ned mer tid men det var svårt att kombinera med andra heltidsjobb. När vi fick förfrågningar om konsultjobb beslutade vi oss för att bilda bolag och Patrick sa upp sig från Finansinspektionen för att kunna jobba heltid med Småspararguiden. Nu satsar vi på att kunna försörja oss på verksamheten utan att kompromissa med våra värderingar.

Rådgivning utan tillståndsplikt

Småspararguiden har inte Finansinspektionens tillstånd att bedriva investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument. När våra läsare eller kunder ställer personliga frågor som rör placeringar i namngivna finansiella instrument får vi alltså enligt lag inte ge råd. Vi får dock fortfarande ge vägledning om hur du bör fördela sparandet mellan amortering på lån, räntor, fonder och aktier. Och det här är oftast den viktigaste frågan för spararna. Vi får naturligtvis också ge allmänna råd kring vilka fonder som vi tycker är bäst hos olika banker och i olika pensionsavtal. Eftersom våra allmänna råd inte skiljer sig från råden vi hade gett i individuella möten får våra kunder fortfarande de bästa råden vi kan ge.

Vi har heller inte tillstånd att förmedla försäkringar. Det hindrar oss inte att hjälpa kunder förstå hur deras pensioner och försäkringar fungerar, hur villkoren ser ut, vilka alternativ som finns på marknaden och vad våra allmänna råd är. Vi utför inga förändringar åt våra kunder och företräder inte våra kunder i något annat avseende än att hjälpa till med informationsinhämtningen.

Personerna bakom



Andreas Runnemo har över 10 års erfarenhet från finansbranschen där han innan Småspararguiden har jobbat på hedgefond, storbank och livförsäkringsbolag. Trots att han själv har suttit på hedgefond och byggt avancerade algoritmer för att slå börsen har han alltid haft sina egna pengar i billiga indexfonder. Andreas är civilingenjör från KTH med inriktning finansiell matematik och civilekonom från Handels.



Patrick Siegbahn har civilingenjörsexamen i Teknisk fysik från KTH. Efter tre år som kvantitativ riskanalytiker och senare fyra år som hedgefondanalytiker ledde ett spirande samhällsengagemang till en anställning på Finansinspektionen. Steget från byråkrat till konsumentaktivist och finansiell rådgivare togs sedan genom satsningen på Småspararguiden. Patrick har varit drivande i prisbelönda avslöjanden av finansskojare som Allra, Solidar och Monyx vilket senare ledde till stor politisk debatt och ett reformerat premiepensionssystem. Om ni vill lyssna på Patrick rekommenderar vi Plånboken i P1 där han är en av experterna som svarar på lyssnarfrågor. Fritiden spenderas oftast med hund, barn och löparvagn.



Elisabeth Wass är styrelseordförande i Småspararguiden. Elisabeth är en riktig pensionsexpert som i över 20 års tid knorrat över tingens beskaffenhet i finans- och pensionsbranschen. Hon tjarar jämt om "avgiftning" och "rångivare" och tycker det är väldigt synd att det länge har varit snudd på omöjligt att få riktiga råd om pensioner och placeringar. Det är toppenbra att hon jobbat med nästan allt inom pensioner, som individuell rådgivning (på riktigt, utan provisioner), som pensionsansvarig på stor koncern och hon har till och med gjort analyser av andra länders pensionssystem för OECD Paris. Men bäst är att hon för ett djävla liv på sociala kanaler och vill förändra branschen!



David Sjöberg studerar för tillfället en Masterexamen i nationalekonomi på Köpenhamns Universitet. Han är tjänstledig från Svenskt Kvalitetsindex där han ansvarade för

kundnöjdhetsmätningarna inom bank och finans. David gillar att analysera incitament och konkurrens, särskilt inom svenska finansmarknaden. I sitt sparande tycker han att man ska hålla psykologin i schack och ha en tydlig strategi och sparmål. Billigt och enkelt kommer man långt på.



David Rydén har en Master-examen i

Nationalekonomi från Handelshögskolan. Han är analytiker på ett mindre konsultbolag, med bred erfarenhet inom bl.a. lönestatistik och finans. På

Småspararguiden får David utlopp för diverse Python-applikationer och en del akademiskt nörderi. David bor i bostadsrätt och placerar övervägande i svenska och globala indexfonder.

Kontakt

Andreas Runnemo

Grundare & VD

andreas@smaspararguiden.se (<mailto:andreas@smaspararguiden.se>)

0700-83 81 74

Patrick Siegbahn

Grundare & placeringsrådgivare

patrick@smaspararguiden.se (<mailto:patrick@smaspararguiden.se>)

0739-37 30 90

Postadress

Småspararguiden

c/o Patrick Siegbahn

Studentbacken 32

115 57 Stockholm

Besöksadress

Network Office

På hörnet

Östermalmsgatan 79 / Sibyllegatan 46

114 50 Stockholm



[. \(https://g.page/Smaspararguiden?](https://g.page/Smaspararguiden?)



[\(https://www.facebook.com/smaspararguiden/\)](https://www.facebook.com/smaspararguiden/) | [\(https://twitter.com/smaspararguiden/\)](https://twitter.com/smaspararguiden/) | [\(https://www.linkedin.com/company/smaspararguiden/\)](https://www.linkedin.com/company/smaspararguiden/) | [\(https://www.smaspararguiden.se/\)](https://www.smaspararguiden.se/)

Småspararguiden © 2020

[Kontakt \(/vilka-ar-vi#kontakt\)](#) | [Nyhetsbrev](#)

[\(http://www.smaspararguiden.se/prenumerera-pa-vart-nyhetsbrev/\)](http://www.smaspararguiden.se/prenumerera-pa-vart-nyhetsbrev/) | [Blogg](#)

[\(http://www.smaspararguiden.se/blogg/\)](http://www.smaspararguiden.se/blogg/) | [Donera](#)

[. \(https://smaspararguiden.typeform.com/to/fPRexP\)](https://smaspararguiden.typeform.com/to/fPRexP) | [Synpunkter/felanmälan/tips](#)

[. \(https://smaspararguiden.typeform.com/to/Zh437iY5\)](https://smaspararguiden.typeform.com/to/Zh437iY5)

Ansvarig utgivare: Patrick Siegbahn

(<https://www.smaspararguiden.se/>)



Småspararguidens budord

Det började med 10 punkter som beskriver var vi kommer från och varför vi tycker att sparande egentligen är enkelt.



1. DIN PERSONLIGA BANKMAN ÄR EN SÄLJARE



2. FINANSANALYTIKER KAN INTE SPÅ FRAMTIDEN



3. TITTA PÅ PRISET NÄR DU KÖPER FONDER



4. SPEL PÅ AKTIER ÄR EN HOBBY SOM KOSTAR PENGAR



5. FÖRSÖK INTE TAJMA MARKNADEN



6. INVESTERA INTE I SAKER DU INTE FÖRSTÅR



7. BOSTADSPRISERNA KAN GÅ NED



8. DET ÄR ALDRIG LÄGE ATT BINDA RÄNTAN



9. FÖRSÄKRA BARA DET DU INTE HAR RÅD ATT FÖRLORA



10. AKTIER PÅ LÅNG SIKT



<https://g.page/Smaspararguiden?>



<https://www.facebook.com/smaspararguiden/> | <https://twitter.com/smaspararguiden> | <https://www.linkedin.com/company/smaspararguiden/> | <https://www.smaspararguiden.se>

Smäsparguiden © 2020

[Kontakt \(/vilka-ar-vi#kontakt\)](#) | [Nyhetsbrev](#)

<http://www.smaspararguiden.se/prenumerera-pa-vart-nyhetsbrev/> | [Blogg](#)

<http://www.smaspararguiden.se/blogg/> | [Donera](#)

<https://smaspararguiden.typeform.com/to/fPRexP> | [Synpunkter/felanmälan/tips](#)

<https://smaspararguiden.typeform.com/to/Zh437iY5>

Ansvarig utgivare: Patrick Siegbahn



Patrick Siegbahn <siegbahn@gmail.com>

Fwd: Compricer - Fråga till expertpanelen

Christina Sahlberg <christina.sahlberg@compricer.se>
To: Patrick Siegbahn <patrick@smaspararguiden.se>

26 November 2021 at 14:28

Här är frågan som kom till oss om Kapitalgruppen

----- Forwarded message -----

Från: **Compricer** <no-reply@compricer.se>
Date: tors 4 mars 2021 kl 11:00
Subject: Compricer - Fråga till expertpanelen
To: Expertpanelenfråga <expertpanelen@compricer.se>



Ring oss på: **08 - 5000 2000**

Öppettider: 9-18 (vardagar)

Fråga till expertpanelen:

Hej ! Uppringd av Kapitalgruppen som vill gå igenom min ekonomi o pension som jag senare ska gå till min bank o kolla om de kan ge ett bättre förslag ????? Är Kapitalgruppen seriösa eller bluff ?? Tacksam för svar .

Från: (ingen epost angiven)

Våra tjänster

[Försäkringar](#)

[Lån](#)

[El](#)

[Pengar](#)

[Nyheter](#)

Följ oss på

[Facebook](#)

[Twitter](#)

[Youtube](#)

Compricer AB

[Luntmakargatan 18](#)

111 37 Stockholm

Kundsupport: **08 - 5000 2000**

E-post: info@compricer.se

Webb: www.compricer.se

Compricer är Sveriges största jämförelsetjänst för privatekonomi. Vi hjälper varje dag tusentals konsumenter att spara pengar genom att jämföra och byta leverantör inom exempelvis försäkring, el och lån. Alla våra tjänster är helt kostnadsfria för dig som konsument och vi hjälper även till via telefon.

Spara pengar med Compricer!



Patrick Siegbahn <siegbahn@gmail.com>

Frågor om er verksamhet

Patrick Siegbahn <patrick@smaspararguiden.se>
To: info@kapitalgruppen.se

25 May 2021 at 09:14

Hej,

Jag driver sajten Småspararguiden.se som sysslar med finansiell rådgivning och konsumentaktivism. Vi har fått in flera frågor om er verksamhet vilket lett till att vi nu granskar den. Jag har försökt nå er på telefon men inte kommit fram ett par dagar. Därför mailar jag istället mina frågor.

1. Er rådgivning verkar inte vara oberoende utan baseras på provisioner. Stämmer det och i så fall hur stor del av er omsättning utgörs av provisioner?
2. Enligt er hemsida förmedlar ni strukturerade produkter. Gör ni det fortfarande? Hur stor del av er omsättning? Hur ser ni på kritiken som FI gav mot Exceed och produktslaget i allmänhet?
3. Flera konsumenter vittnar om hård telefonförsälning från er sida. Google reviews och konsumentverket pekar på det. Gör ni det? Hur ser ni på kritiken?
4. Det finns tre anmälningar mot er hos ARN. Hur kommer det sig att ni har så många och har ni något att tillägga utöver det som går att utläsa från handlingarna hos dem?

Jag ämnar publicera något imorgon tisdag så skulle gärna ha svar under dagen. Annars kan vi alltid föra in era svar senare också.

--

Patrick Siegbahn
Placeringsrådgivare
Grävande finansskribent
0739-37 30 90

Vi erbjuder oberoende finansiell rådgivning för privatpersoner och egenföretagare samt hjälper företag att erbjuda sina anställda en bra tjänstepension.

Småspararguiden
smaspararguiden.se

Varning för Kapitalgruppen!

2021-05-26 / [Blogg](#) (/blogg).

The infographic features the Småspararguiden logo on the left and a list of four points on the right:

- 1 Provisionsdrivna
- 2 Strukturerade produkter säljs trots massiv kritik
- 3 Telefonförsäljning anmäld till Konsumentverket
- 4 Tre anmälningar till ARN

Vi har på kort tid fått in flera frågor från läsare om rådgivningsföretaget Kapitalgruppen. Vi ser alla varningssignaler för ett bolag som använder oseriösa säljmetoder, försöker sälja dåliga produkter och hamnar på myndigheternas radar.

Kapitalgruppen i Skandinavien AB är ett bolag stationerat i Helsingborg som sysslar med finansiell rådgivning och försäkringsförmedling. Enligt årsredovisningen finns 10 anställda som omsätter 20 Mkr per år. Efter att vi både träffat rådgivningskunder samt haft flera läsare som hört av sig till oss och frågat om deras verksamhet är seriös tyckte vi att det var läge att gå in lite mer på djupet. Efter en sedvanlig granskning kan vi sammanfatta fyra anledningar att hålla sig borta:

- Kapitalgruppen är inte oberoende utan försörjer sig på provisioner. Detta leder ofrånkomligt till intressekonflikter där man som kund inte kan vara säker på om det är säljarens eller kundens bästa som står i fokus. Det är tyvärr vanligt men fortfarande något man bör undvika.
- På sin hemsida berättar Kapitalgruppen glatt att de säljer strukturerade produkter som är ökända för att vara dyra, riskfyllda och komplexa.
- Kapitalgruppen marknadsför sig genom telefonförsäljning. På sin Google Business-sida lämnar ett par missnöjda kunder recensioner där de haft negativa upplevelser om det. Dessutom finns en anmälan till Konsumentverket för olämplig säljmetod.
- Hos ARN finns tre processer mot Kapitalgruppen där konsumenter varit missnöjda, inte fått gehör från företaget och därför vänt sig till nämnden. Samtliga fick avslag men vittnar om att produkterna som sålts varit dyra och komplicerade och sannolikt gynnat säljaren mer än kunden.

Nedan redogör vi i mer detalj vad vi funnit.

Ordet som saknas: "oberoende"

Det intressanta för oss är inte att bolaget på sin hemsida föredömligt redovisar att de har tillstånd hos Finansinspektionen och licenser hos branschorganisationerna, för det säger tyvärr väldigt lite om hur bra råd som lämnas. Det intressanta är istället vad de inte skriver. Nyckelordet som saknas är nämligen "oberoende" eftersom det är ett skyddat ord som bara får användas om man också är det. Det här tyder på att Kapitalgruppens verksamhet finansieras av någon form av provisioner från de produkter som säljs, vilket i sin tur leder till samma osunda intressekonflikter som [Finansinspektionen varnat för i 14 år i rad](#) (<https://www.smaspararguiden.se/blogg/finansinspektionen-for-14e-aret-i-rad-radgivare-ar-saljare/>). Det blir alltså viktigt för dig som kund att sortera vilka råd som gynnar rådgivaren och vilka som är bra för dig.

Säljer gärna strukturerade produkter

Våra tjänster

Oberoende rådgivning

✓ Strukturera upp din privatekonomi!
✓ Få balans mellan avkastning och risk!
✓ Sänk dina avgifter!

[Till Bokningssidan!](#)

(<https://www.smaspararguiden.se/oberoende-radgivning/>).

Pensionsrapport

[Till Beställningssidan!](#)

(<https://www.smaspararguiden.se/pensionsraddaren/>).

Få våra tips, artiklar, avslöjanden och guider i din mailkorg

[Prenumerera!](#)

(<https://www.smaspararguiden.se/prenumerera-pa-vart-nyhetsbrev/>).

ANDREAS BENNEMO
PATRICK SIEGBÄRN & ELLISABETH WASS

**MER
PENGAR
FÖR
PENGARNA**

Spåra, läsa och försäkra som
de verkliga experterna

[Köp vår bok!](#)

(<https://www.adlibris.com/se/bok/mer-pengar-for-pengarna-spara-lana-och-forsakra-som-de-verkliga-experterna-9789188953926>).

[Läs historien om Allra och hur vi avslöjade deras skumma affärer.](#)

(<https://www.smaspararguiden.se/historien-om-allra/>).

Senaste inläggen

[Hur skall jag förvara mina pengar om jag inte litar på banken?](#)

(<https://www.smaspararguiden.se/jour/hur-skall-jag-forvara-mina-pengar-om-jag-inte-litar-pa-banken/>) 2021-12-07

Vi har länge beklagat oss över att ett av finansbranschens lågvattenmärken, strukturerade produkter (<https://www.smaspararguiden.se/ordlista/strukturerad-produkt/>), är oskäligt dyra, riskabla och komplexa för konsumenterna.



(<https://www.smaspararguiden.se/ordlista/strukturerad-produkt/>).

Skärmdump från Finansinspektionens Youtube med Småspararguidens pratbubbla

Trots det säljs de in flitigt av oseriösa aktörer. Nyligen blev finansbolaget Exceed av med sitt tillstånd (<https://www.smaspararguiden.se/blogg/finansinspektionen-satter-antligen-stopp-for-exceed/>), i huvudsak för att de sålt just den här typen av produkter.



(<https://www.smaspararguiden.se/blogg/finansinspektionen-satter-antligen-stopp-for-exceed/>).

Så här lät det då:

Exceed har gett råd till kunder, många gånger äldre personer, att investera sina sparpengar i mycket komplexa och riskfyllda produkter utan att säkerställa att kunderna haft nödvändig kunskap om de stora riskerna. Ett annat exempel är att den information som Exceed lämnat till sina kunder om avgifter varit direkt missvisande.

Finansinspektionen

Kapitalgruppen stoltserar glatt med att sälja samma typer av produkter, vilket är en stor varningsflagga.

Hur göra när inflationen är högre än räntan på sparkontot?
(<https://www.smaspararguiden.se/jour/hur-gora-nar-inflationen-ar-hogre-antant-pa-sparkontot/>), 2021-12-07

Blir man lyckligare av mer pengar?
(<https://www.smaspararguiden.se/jour/blir-man-lyckligare-av-mer-pengar/>), 2021-11-28

Bättre att leasa bil än att köpa?
(<https://www.smaspararguiden.se/jour/battre-att-leasa-bil-an-att-kopa/>), 2021-11-28

Hur göra med 6 år kvar till pensionen med risk för börsras?
(<https://www.smaspararguiden.se/jour/hur-gora-med-6-ar-kvar-till-pensionen-med-risk-for-borsras/>), 2021-11-28



Kapitalförsäkringar

Denna form av investering ger er som kund möjligheten att slippa betala reavinstskatt på 30 % både vid försäljning, uttag och vid byte av fonder. Ni som kund får också genom Kapitalgruppen tillgång till många av världens fonder. Denna form av sparande/investering passar kunder som båda månadssparar och gör engångsinvesteringar.



Tjänstepension

En arbetsgivare kan på olika sätt bekosta pension åt de anställda, i framtiden kommer dessa medel att inkomstbeskattas. Vi på Kapitalgruppen hjälper er som kund att hitta rätt bolag och rätt förvaltningsstrategi. Vi på Kapitalgruppen har alternativa sparformer som kan gynna er som kund i framtiden. Denna form av sparande/investering passar kunder som båda månadssparar och gör engångsinvesteringar.



Pensionsförsäkringar

De nya lagreglerna gällande pensionsförsäkringar trädde i kraft i 2015, vilket medför att ni som privatpersoner inte kan göra avdrag på privat pensionsförsäkring i inkomstdeklarationen, detta gäller endast framtida inbetalningar. Premier som är inbetalad innan 2015 följer tidigare lagsättning. Vi på Kapitalgruppen hjälper er som kund att hitta rätt bolag och rätt förvaltningsstrategi. Vi på Kapitalgruppen har alternativa sparformer som kan gynna er som kund i framtiden.



Investeringsparkonto

Ett investeringsparkonto (ISK) är ett konto för förvaring av värdepapper, och är ett alternativ till en traditionell värdepappersdepå eller en kapitalförsäkring. Skillnaden mellan dessa konton är framförallt skattemässig. Investeringsparkontot syftar till att underlätta handel med värdepapper och andra finansiella tillgångar genom att du inte behöver ta hänsyn till skattelektioner vid köp eller försäljning eller ta upp dessa i din deklaration. An så länge kan endast privatpersoner öppna och spara i ett investeringsparkonto. Sparformen är därmed inte tillgänglig för företag.



Fonder

I dag finns cirka 2 500 fonder på den svenska marknaden tillgängliga för svenska sparare. Det bäddar för konkurrens och mångfald. Fondsparande är den vanligaste sparformen i Sverige. Uppskattningsvis 85 procent av svenskarna sparar i fonder på ett eller annat sätt.

Fonder delas upp i olika fondkategorier, läs mer om fonder här.



Strukturerade produkter

Detta är en form av lösning där ni som kund har en räntebärande lösning i botten som ger en trygg och säker framtid. På toppen används ett aktierelatert instrument för att få marknadens uppgång. Genom denna kombination får ni som kund en minimal risk, men ni har ändå möjligheten till en avkastning som kan överträffa marknadens aktieindex.

Skärmdump från Kapitalgruppens hemsida

Företaget agerar också anknuten ombud till bolaget Svensk Värdepappersservice som ägs av företaget Strukturinvest som har samma affärsmodell som Exceed. [Vi har haft Strukturinvest på vår skitlista i ett par år \(https://www.smaspararguiden.se/blogg/topp-fem-skitprodukterna-pa-finansmarknaden-2020/\).](https://www.smaspararguiden.se/blogg/topp-fem-skitprodukterna-pa-finansmarknaden-2020/)




Upprepade rapporter om oseriös telefonförsäljning


En annan viktig varningsflagg när vi granskar finansbolag är vilka försäljningsmetoder de använder. Kända ekobrottslingar som Falcon Funds och Allra baserade hela sin verksamhet på att lura in kunder genom telefonförsäljning. Även Exceed gjorde det, [vilket min pappa fick uppleva \(https://www.smaspararguiden.se/blogg/exceed-forsokte-blasa-min-pappa-big-mistake/\).](https://www.smaspararguiden.se/blogg/exceed-forsokte-blasa-min-pappa-big-mistake/)

När vi undersökte frågan om telefonförsäljning i finansbranschen ligger marknadspriset på att locka in en kund på ett möte på c:a 2000 kr. Till det kommer att de lägger mycket tid på själva mötena. Då förstår man att produkterna måste vara dyra för att kunna finansiera säljarna.

På Kapitalgruppens Google Business-sida lämnar folk omdömen som vittnar om just telefonförsäljning.

 **Peter Hansen**
1 review
★★★★★ 4 months ago
Otrevlig telefonsäljning

 **Maria Possfelt**
1 review
★★★★★ 2 years ago
Lite fascinerande men inte så lite oprofessionella! Jag blir uppringd av en trevlig kvinna som undrar om jag vill gå på en föreläsning om pensionsparande och hur pensionen fungerar. en extern föreläsare över en lunch. Efter lite fundering tänker jag att det kan vara bra med lite info och tackar ja. Dagen efter, samma dag som föreläsningen ska vara, ringer en annan person upp mig och undrar om jag verkligen ska gå på denna lunchen då jag haft kontakt med kapitalgruppen tidigare!! Om man upptäcker att man bjuder in någon som man bjudit in tidigare (för 4-5 år sedan), ringer man verkligen upp personen igen för att "avråda" från att gå på lunchen???. Nu var det den oberoende externa föreläsningen jag var intresserad av , inte er lunch. Att ni kontaktat mig för flera år sedan och jag ändå inte är kund , kanske kan vara ett bra tecken på att ni inte fångat mitt intresse innan.

 **Robert Lindblom**
2 reviews
★★★★★ a year ago
Skall ni ha med dessa så kallade rådgivare att göra, så rekommenderar jag å det starkaste att ni minst har en jurist som kan hjälpa er, gärna en advokat, innan ni ens funderar på att skriva på något papper från dem!
Det kan spara er pengar och flera års nattsömn.

Skärmdump från Kapitalgruppens Google Business-sida

Dessutom finns en anmälan till Konsumentverket:

Ärendebeskrivning

Företag:	Kapitalgruppen
Typ av anmälan:	Deras säljmetod är olämplig
Kontaktsätt:	Telefonsäljning
Datum när det anmälda inträffade:	20-09-26
Typ av vara/tjänst:	Vet ej/Annat

Bakgrund:
Jag blev uppringd på hemtelefonen och erbjuden digital rådgivning. När jag lämnat hemmet ringde hon tillbaka och krävde (hon bad inte ens hövligt) av mitt barn (13 år) att hon skulle ge ut mitt mobilnummer. När min dotter sa att hon inte kunde det så skrek kvinnan åt henne och slängde på luren. Sen ringde hon upp på samma barns mobil och kräver att få mitt mobilnummer. Nu ringer och SMS:ar både företaget och det externa bokningsföretaget på min dotters mobil.

Gäller anmälan ett företag?: Ja

Gäller anmälan en vara eller en tjänst?: Tjänst

Namnet på varan eller tjänsten: Vet ej

Du valde "Vet ej / Annat". Här kan du skriva in ett eget alternativ.: Någon typ rådgivning

Ange det nummer som telefonförsäljaren ringde från: 0704087200

Ange det nummer du blev uppringd på: [REDACTED]

Har du haft tidigare kontakt med företaget?: De ringde mig och frågade om jag var intresserad av digital rådgivning. Hon var otroligt påstridig och Jag sa att jag kunde vara intresserad för att bli av med henne. Fick lämna min emailadress.

Uppladdade bilagor: Inga bilagor uppladdade

Anmälningar till Allmänna reklamationsnämnden

ARN, Allmänna reklamationsnämnden, hanterar ärenden där konsument och företag inte har kommit överens. Kapitalgruppen förekommer tre gånger i deras register där konsumenter yrkat på skadestånd för vårdslös rådgivning. I två av fallen har Kapitalgruppens säljare lurat in konsumenten i strukturerade produkter. I det tredje fallet har en dyr kapitalförsäkring sålts in i ett utländskt försäkringsbolag, något som inte tillfört något annat än sämre villkor och högre avgifter. I samtliga fall avslås konsumenternas krav vilket enligt oss är ett rejält underbetyg till konsumentskyddet.

ANMÄLARE

[REDACTED]

MOTPARTKapitalgruppen i Skandinavien AB
Södra Brunnsvägen 70
253 60 Ramlösa**Nämndens beslut**

Nämnden avslår kravet.

ANMÄLARE

[REDACTED]

MOTPARTKapitalgruppen
Södra Brunnsvägen 70
253 60 Ramlösa**MOTPART TVÅ**Svensk Värdepappersservice AB
Grev Tuvegatan 14 4 tr
114 46 Stockholm**Nämndens beslut**

Nämnden avslår [REDACTED] krav.

ANMÄLARE

[REDACTED]

MOTPARTKapitalgruppen AB
Folke Bernadottes väg 445
256 57 Ramlösa**Nämndens beslut**

Nämnden avslår [REDACTED] krav.

Utdrag från beslut hos ARN gällande Kapitalgruppen

Enligt vår erfarenhet är det synnerligen mycket att ha tre anmälningar på en sådan liten verksamhet då det dessutom lär finnas ett mörkertal där konsumenter nått förlikning, inte känner till möjligheten att klaga eller helt enkelt inte orkar av olika skäl. Detta baserar vi på att vi hjälpt många konsumenter utreda rätten till skadestånd. (<https://www.smaspararguiden.se/krav-skadestand-for-vardslosa-rad/>)

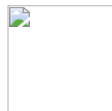
Granskar vi en konkurrent?

I viss mån är Kapitalgruppen konkurrenter till oss. Vi sysslar båda med att prata med kunder om deras privatekonomi. Enligt vår mening är visserligen skillnaderna större än likheterna. Vi tar betalt får vår tid, är oberoende och ger råd. Kapitalgruppen säljer produkter som de i sin tur erhåller provisioner på. Försäljning och rådgivning är olika saker även om de tyvärr allt för ofta blandas ihop.

Kritiken vi lyfter här är inte hemlig utan fullt tillgänglig för var och en att ta del av hos myndigheterna. Tyvärr dyker de inte upp när man googlar, varför en kund som vill kontrollera om en rådgivare är seriös har ett litet arbete framför sig. Vi har nu gjort det jobbet åt framtida frågeställare och hänvisar alla som blir avskräckta till att vända sig till någon oberoende rådgivare istället.

Vi har ringt och mailat till Kapitalgruppen för en kommentar men inte fått något svar.

OM FÖRFATTAREN



Patrick Siegbahn

Patrick Siegbahn är grävande finansgranskare, expert i Plånboken i P1, tidigare risk- och hedgefondanalytiker och grundare till Småspararguiden. [Läs mer om honom här](#) (<https://www.smaspararguiden.se/vilka-ar-vi/>).

Tags: [ARN](https://www.smaspararguiden.se/tag/arn/) (<https://www.smaspararguiden.se/tag/arn/>),

[Fråga till Compricers expertpanel](#)

(<https://www.smaspararguiden.se/tag/fraga-till-compricers->

[expertpanel/](https://www.smaspararguiden.se/tag/kapitalgruppen/)), [kapitalgruppen](https://www.smaspararguiden.se/tag/kapitalgruppen/)
(<https://www.smaspararguiden.se/tag/klagomal/>),
[klagomål](https://www.smaspararguiden.se/tag/klagomal/) (<https://www.smaspararguiden.se/tag/klagomal/>),
[Småspararguiden granskar finansbranschen](https://www.smaspararguiden.se/tag/smaspararguiden-granskar-finansbranschen/)
(<https://www.smaspararguiden.se/tag/smaspararguiden-granskar-finansbranschen/>), [strukturerad produkt](https://www.smaspararguiden.se/tag/strukturerad-produkt/)
(<https://www.smaspararguiden.se/tag/strukturerad-produkt/>), [strukturinvest](https://www.smaspararguiden.se/tag/strukturinvest/)
(<https://www.smaspararguiden.se/tag/strukturinvest/>), [svensk värdepappersservice](https://www.smaspararguiden.se/tag/svensk-vardepappersservice/)
(<https://www.smaspararguiden.se/tag/svensk-vardepappersservice/>), [telefonförsäljning](https://www.smaspararguiden.se/tag/telefonforsaljning/)
(<https://www.smaspararguiden.se/tag/telefonforsaljning/>).

« [Därför avråder vi från teknikfonder](https://www.smaspararguiden.se/blogg/darfor-avrader-vi-fran-teknikfonder/) (<https://www.smaspararguiden.se/blogg/darfor-avrader-vi-fran-teknikfonder/>).

[Hur fungerar direktpension? »](https://www.smaspararguiden.se/blogg/hur-fungerar-direktpension?) ([https://www.smaspararguiden.se/blogg/hur-fungerar-direktpension/](https://www.smaspararguiden.se/blogg/hur-fungerar-direktpension?)).



(<https://g.page/Smaspararguiden?>



(<https://www.facebook.com/smaspararguiden/>), (<https://twitter.com/smaspararguiden/>), (<https://www.linkedin.com/company/smaspararguiden/>), (<https://www.instagram.com/smaspararguiden/>)

Smaspararguiden © 2020

[Kontakt \(/vilka-ar-vi#kontakt\)](mailto:vilka-ar-vi#kontakt) | [Nyhetsbrev \(http://www.smaspararguiden.se/prenumerera-pa-vart-nyhetsbrev/\)](http://www.smaspararguiden.se/prenumerera-pa-vart-nyhetsbrev/) | [Blogg \(http://www.smaspararguiden.se/blogg/\)](http://www.smaspararguiden.se/blogg/) | [Donera \(https://smaspararguiden.typeform.com/to/fPRexP\)](https://smaspararguiden.typeform.com/to/fPRexP) | [Synpunkter/felanmälan/tips \(https://smaspararguiden.typeform.com/to/Zh437iY5\)](https://smaspararguiden.typeform.com/to/Zh437iY5)

Ansvarig utgivare: Patrick Siegbahn

”Förbud mot provision ett steg i rätt riktning”

Ett provisionsförbud skulle minska konkurrensen inom fondsparande, skrev Karin Lindblad, vd för Sveriges Försäkringsförmedlares förening, den 21 januari. Nu svarar Patrick Siegbahn och David Sjöberg, medgrundare av Småspararguiden, och belyser fördelarna med ett provisionsförbud. Varken storbankerna eller försäkringsmedlarna ger i dag någon oberoende rådgivning och situationen kostar konsumenterna stora summor i onödan.

Uppdaterad 2016-01-27
Publicerad 2016-01-26

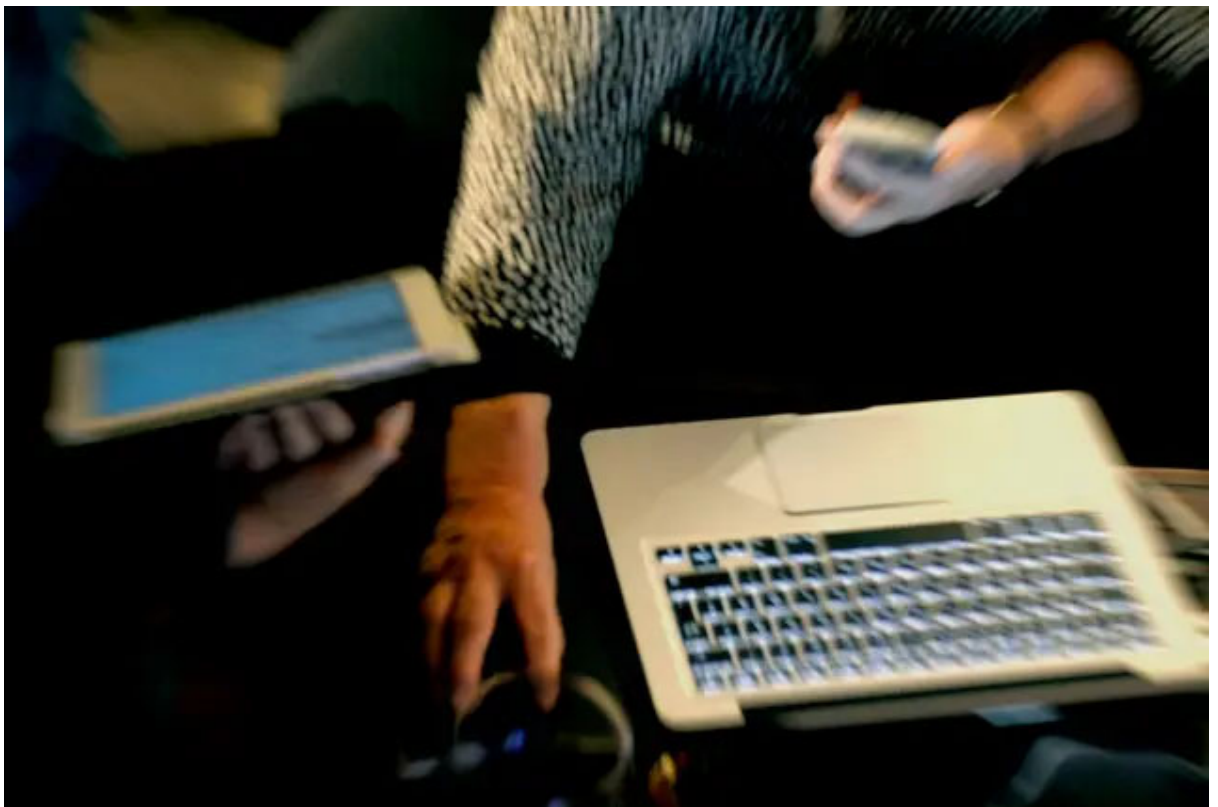


Foto: Hasse Holmberg/TT

REPLIK | FINANSIELLA TJÄNSTER

Det här är en argumenterande text med syfte att påverka. Åsikterna som uttrycks är skribentens egna.



Karin Lindblad är naturligtvis oroad över ett kommande provisionsförbud eftersom hon företräder försäkringsförmedlarna som till 99 procent lever på provisioner.

Först är det viktigt att förtydliga vad en provisionsbaserad försäkringsförmedling innebär.

Om man går till en försäkringsförmedlare som använder sig av provision får de betalt av det bolag som konsumenten placerar pengarna hos. Denna lösning döljer kostnaden för rådgivningen på ett effektivt sätt samtidigt som det ger rådgivaren ett skevt incitament att ge råd som gynnar rådgivaren istället för kunden. Vi förklarar detta med ett påhittat exempel.

Ett litet it-bolag utan kollektivavtal behöver hjälp med försäkringar och tjänstepension för sina anställda och kontaktar därför en försäkringsförmedlare. De anställda får rådgivning från förmedlaren och väljer mellan de försäkringslösningar arbetsgivaren och förmedlaren har avtalat fram. Valet och rådgivningen kostar de anställda ingenting. När de anställda valt bolag för sina pensions- och försäkringslösningar får förmedlaren provision av försäkringsbolaget som tack för den nya kunden. För att kunna betala förmedlaren tvingas försäkringsbolaget hålla uppe avgifterna och låsa in kunden under många år framöver.

Detta system är gynnsamt för många inblandade. Arbetsgivaren får billiga pensionslösningar då det ofta kostar mycket lite, eller inget, att anlita en försäkringsförmedlare. Pensionsbolagen får fler nya kunder och stora summor att förvalta under lång tid framöver. Försäkringsförmedlarna får höga ersättningar för att de förmedlar kunder till pensionsbolagen. De som inte gynnas av detta är de anställda, som får betala högre avgifter för sitt pensionssparande för att den gått via en försäkringsförmedlare. I slutändan betyder det lägre pension.

Ett provisionsförbud skulle omöjliggöra detta upplägg då försäkringsförmedlarna i stället skulle behöva ta ut avgiften för rådgivningen. Det skulle göra det tydligare för konsumenten vad rådgivningen kostar. Det leder i sin tur till att oberoende rådgivare får en möjlighet att konkurrera på rättvisa villkor.

Karin Lindblad är naturligtvis oroad över ett kommande provisionsförbud eftersom hon företräder försäkringsförmedlarna som till 99 procent lever på provisioner, enligt Finansinspektionens granskning. Vi på Småspararguiden välkomnar en mer transparent rådgivning där konsumenterna blir medvetna om att rådgivning

sant, är det ofta inte sant. Det är hög tid att tänka på samma sätt för finansiell rådgivning.

Småspararguiden håller med Karin Lindblad om att konkurrensen måste bli bättre på finansmarknaden och att konsumentskyddet bör stärkas. Provisionsförbudet är ett bra steg i rätt riktning, men inte hela lösningen. Storbankerna gynnas orättvist mycket av ett provisionsförbud eftersom deras rådgivare kommer kunna fortsätta att rekommendera bankens egna fonder och finansiella produkter, vilket sällan gynnar kunden. Dagens personliga bankmän och förmedlare är i grunden säljare. Vi föreslår därför att skydda yrkestiteln "rådgivare" till att bara användas för oberoende rådgivare, som har incitament att se till kundens bästa.

Patrick Siegbahn

medgrundare av Småspararguiden

David Sjöberg

medgrundare av Småspararguiden

Småspararguiden.se är ett ideellt initiativ som på hemsidan ger sunda och lättbegripliga privatekonomiska råd för småsparare. Medgrundarna består av en grupp finansingenjörer, nationalekonomer och systemvetare med erfarenheter från olika delar av finansindustrin. Finansieringen består av konsultuppdrag för organisationer som efterlyser en oberoende finansiell rådgivning inom till exempel placeringar och pensioner.

Patrick Siegbahn och David Sjöberg Foto: Privat, Love Strandell

Redaktör: Carina Stensson
Biträdande redaktör: Carl-Johan Bilkenroth
Mejl: debatt@svd.se
Telefonnummer: 08-135149
Twitter: [@SvDDebatt](https://twitter.com/SvDDebatt)
Facebook: SvD Debatt

Vill du debattera? [Klicka här för mer info.](#)

Schibsted

SvD.se är en del av Schibsted. Schibsted är ansvarig för dina data på denna sida. [Läs mer här](#)

Schibsted

SvD.se är en del av Schibsted. Schibsted är ansvarig för dina data på denna sida. [Läs mer här](#)

INSÄNDARE

Insändare. Hur ska kunden kunna veta om råden är bra?

PUBLICERAD 2016-06-17



Foto: Fredrik Sandberg/TT

Det är inte enkelt att veta hur man ska ta hand om sin privatekonomi. Vi ställs inför många komplicerade val och saknar ofta kunskap och förmåga att välja rätt. Det är svårt att veta vem man kan lita på när gränsen mellan rådgivare och säljare suddats ut.

För att få en bra pension behöver man göra kloka fondval inom de tre nivåerna i den berömda pensionspyramiden. Om man har ett bolån ska man ta ställning till att ha bunden eller rörlig ränta och dessutom veta vad som är en konkurrenskraftig nivå. I sitt privata sparande ska man förstå vilka fonder som passar ens mål med sparandet. Det är en djungel av information och som kund behöver man ofta hjälp.

Den vanligaste källan till hjälp inför dessa beslut är så kallade personliga rådgivare. Många svenskar har haft samma kontaktperson under många år och relationen är ofta uppskattad av kunden. Det finns tyvärr ett grundläggande problem med mötet; rådgivaren tjänar mer pengar på att sälja egna produkter än på vad som är bäst för kunden.

För att trygga branschens förtroende har aktörerna skapat olika licenser för finansrådgivare, försäkringsförmedlare och nu senast

även för bolånerådgivare. Med dessa diplom kan de peka på att personalen har kompetensen att hjälpa dig att göra rätt val. Tyvärr betyder det fortfarande inte att råden är med kundens bästa i åtanke.

I dag är det inte främst kompetensen hos rådgivaren som är skillnaden mellan ett bra råd och ett dåligt, utan snarare vilka incitament som driver råden. Det är ingen hemlighet att en bank tjänar mer på en kund som binder bolånet. Det är heller ingen nyhet att försäkringsförmedlare ofta tjänar mer på att sälja de dyraste fonderna. Inom pensionsrådgivning är snåriga avgiftsmodeller enkla att sälja in hos kunder då kunskapen är låg.

Finansinspektionen har varit tydliga med att de vill införa provisionsförbud, vilket hade inneburit att rådgivare inte längre får ta betalt av de bolag som de rekommenderar. Tyvärr valde finansmarknadsminister Per Bolund att strunta i sin expertmyndighets rekommendation. Svenska konsumenter kommer alltså även fortsättningsvis få råd från "rådgivare" som har fina diplom, men som i första hand gynnar finansbolagen och inte kunden.

Sverige behöver därför skydda titeln rådgivare! En rådgivare måste vara oberoende. Annars är det en säljare. Det är inte ett mysterium varför förtroendet för finansbranschen sjunker när det bästa rådet vi kan ge konsumenterna idag är att inte lyssna på sin rådgivare.

TEXT

Siegbahn & Sjöberg

Inlägget är skrivet av Patrick Siegbahn och David Sjöberg, två av medgrundarna till Småspararguiden.se, som hjälper sparare och företag till sundare och billigare val för sin pension.

ANNONS

AFTONBLADET+ **skistar**

HALVA PRISET PÅ SKIDHYRAN MED PLUS
Åre och Sälen

BOKA NU

Debatt

Så slipper du bli blåst på pensionen

Debattören: Svenska folket förlorar stora summor helt i onödan

PUBLICERAD: 28 DECEMBER 2016

17 Detta är en debattartikel. Det är skribenten som står för åsikterna som förs fram i texten, inte Aftonbladet.



Svenska folket förlorar stora delar av sin pension helt i onödan, skriver Patrick Siegbahn och David Sjöberg.

DEBATT

DEBATT. På senare tid har finansiell rådgivning blivit en nagel i ögat på Finansinspektionen och Konsumentverket. Rådgivare har alltför länge satt sina egna intressen framför kundens. Ingenstans är detta lika allvarligt som inom vårt pensionssparande.

Svenska folket förlorar stora delar av sin pension helt i onödan. Hur kan detta få pågå och vad kan man göra? Låt mig förklara.

ANNONS

ANNONS

Trehundratre torrschampon
Väljer du bäst eller billigast?

Prisjakt
För bättre beslut

MEST LÄST

06.00 **DEBATT**

Vi litade för mycket på S – det är slut med det



I GÅR 15.11 **DEBATT**

S backar in i framtiden med ren sossenostalgi



19 NOV 2021 **DEBATT**

Rösta på vår budget om ni menar allvar, V



20 DEC 2021 **DEBATT**

Vaccinpassen för oss mot kontrollsamhället



2 JANUARI **DEBATT**

Vi missar klimatmålen – inför budget och förbud



Effektiv Ränta

1.04%

3 mån

Räkna ut din ränta

Vi börjar med en typisk historia. Du har precis bestämt dig för att ta tag i pensionen. Ett möte med en finansiell rådgivare är inbokat. Ni dricker kaffe och pratar lite om dina barn. Sedan är minnet lite vagt. Du vet att ni har suttit och nickat mot varandra. Betyggande ord har sagts. Några orosmoln har du viskat fram men samtalet har fortsatt i god ton.

Väl hemma har du med dig ett papper med en plan för din pension. Du pustar ut och tänker inte mer på det.

Sedan går 10 år. Du loggar in på din pensionssida för att kolla hur det har gått för ditt pensionssparande. Det visar sig att det gått avsevärt sämre än för börsen som helhet.

Du ringer till din rådgivare och frågar vad som hänt. Rådgivaren svarar att det är tråkigt att du inte är nöjd med din utveckling. När du pressar på att du litade på råden ställer sig rådgivaren i försvarsställning och säger att du skrivit under på att du förstått produkterna och riskerna förknippade med dem. Du letar upp ditt papper och ser att det stämmer. Du skäms och vill inte klaga mer.

ANNONS



Effektiv Ränta

1.29%

3 mån

Räkna ut din ränta

Den här historien är vanlig, och farlig. Du vet inte om du har fått bra eller dåliga råd.

Du har hört talas om konsumenter som förlorat hundratusentals kronor i pension. Samtidigt vet du att alla investeringar är förknippade med risk och kan gå både upp och ner. Det finns ingen som motsätter sig det faktumet.

Det experter på Konsumentverket och Finansinspektionen motsätter sig är att rådgivare skyddar sig bakom detta när de rekommenderar produkter som de vet har dåliga förutsättningar att gå bättre än börsen. Det är här intressekonflikterna kommer in.

Det vanligaste sättet en rådgivare lurar dig på är genom att rekommendera dyrare fonder där de extra avgifterna hamnar i rådgivarens ficka.

Det kan antingen vara fondavgifter eller ofta dolda försäkringsavgifter som kan urholka din pension. Ett annat vanligt sätt rådgivaren lurar dig på är genom att binda dig under många år framöver. Du kan alltså inte ändra dig om du upptäcker att du blivit lurad på pensionen. Det är delvis för att friskriva sig från klagomål som din rådgivare vill ha din underskrift på att du förstått produkterna och riskerna.

Vi måste förändra det här systemet. Finansiell rådgivning ska inte bygga på att lusläsa svåra kontrakt där rådgivare snabbt försöker lura in kunder i långa avtal som de inte är betjänta av.

bort från bolag som inte levt upp till loftena. Och konsumenter, våga fråga om avgifter och längd på avtal. Stå på er! Acceptera inte otydliga svar! Det går att prata pension på ett begripligt sätt.

Patrick Siegbahn
David Sjöberg

Häng med i debatten och kommentera artikeln – följ [Aftonbladet Debatt](#) på Facebook.

FAKTA

DEBATTÖRERNA

LÄS MER

PUBLICERAD: 28 DECEMBER 2016 KL. 04.00 🕒

AFTONBLADET / DEBATT / PENSION

ÄMNEN I ARTIKELN

Pension

Schibsted Aftonbladet är en del av Schibsted. Schibsted är ansvarig för dina data på denna sida. [Läs mer här](#)

Bilaga 10

Group pages by: Ungrouped Current Selection: [/blogg/varning-for-kapitalgruppen/](#) Show rows: 25

Entrances 24-May-2021 - 15-Dec-2021: 67.31%

Previous Pages 24-May-2021 - 15-Dec-2021: 32.69%

Previous Page Path	Page Views	% Page Views
/blogg/	323	51.43%
/blogg/topp-fem-skitprodukterna-pa-finansmarknaden-2021/	42	6.69%
/oberoende-radgivning/	25	3.98%
/ordlista/strukturerad-produkt/	25	3.98%
/blogg/darfor-avrader-vi-fran-teknikfonder/	18	2.87%
/vilka-ar-vi/	16	2.55%
/blogg/hur-fungerar-direktpension/	14	2.23%
/	13	2.07%
/blogg/topp-fem-skitprodukterna-pa-finansmarknaden-2020/	11	1.75%
/blogg/vi-samarbetar-med-kollberg-enqvist/	10	1.59%
/blogg/exceed-forsokte-blasa-min-pappa-big-mistake/	9	1.43%
/?s=kapitalgruppen	7	1.11%
/jour/hur-hittar-jag-en-billig-tillvaxtmarknadsfond/	7	1.11%
/jour/hur-spara-nara-pensionen/	7	1.11%
/blogg/finansinspektionen-for-14e-aret-i-rad-radgivare-ar-saljare/	6	0.96%
/blogg/nordnet-profilernas-icke-argument-for-aktiv-forvaltning/	6	0.96%
/blogg/finansinspektionen-satter-antligen-stopp-for-exceed/	5	0.80%
/jour/jag-har-placerat-hos-strukturinvest-var-det-dumt/	4	0.64%
/sparguide-global-aktiefond/	4	0.64%
/blogg/allra-ligan-doms-i-hovratten-storslam-for-aklagaren/	3	0.48%
/blogg/smaspararguidens-inspel-i-tjafset-om-isk-skatten/	3	0.48%
/sparguide-sparkonto/	3	0.48%

Exits 24-May-2021 - 15-Dec-2021: 69.42%

Next Pages 24-May-2021 - 15-Dec-2021: 30.58%

Next Page Path	Page Views	% Page Views
/blogg/	121	20.97%
/ordlista/strukturerad-produkt/	57	9.88%
/oberoende-radgivning/	48	8.32%
/blogg/darfor-avrader-vi-fran-teknikfonder/	44	7.63%
/	43	7.45%
/blogg/topp-fem-skitprodukterna-pa-finansmarknaden-2020/	32	5.55%
/vilka-ar-vi/	30	5.20%
/blogg/finansinspektionen-satter-antligen-stopp-for-exceed/	16	2.77%
/blogg/topp-fem-skitprodukterna-pa-finansmarknaden-2021/	16	2.77%
/blogg/hur-fungerar-direktpension/	15	2.60%
/blogg/exceed-forsokte-blasa-min-pappa-big-mistake/	14	2.43%
/lasarfragor/	13	2.25%
/blogg/finansinspektionen-for-14e-aret-i-rad-radgivare-ar-saljare/	12	2.08%
/blogg/ar-det-bra-att-lonevaxla/	9	1.56%
/blogg/storspararguiden-var-nya-satsning-pa-private-banking/	5	0.87%
/blogg/varning-for-kommunals-och-folksams-medlemsspar/	5	0.87%
/krav-skadestand-for-vardslosa-rad/	4	0.69%
/blogg/nordnet-profilernas-icke-argument-for-aktiv-forvaltning/	3	0.52%
/jour/hur-spara-nara-pensionen/	3	0.52%
/tag/fraga-till-compricers-expertpanel/	3	0.52%
/blogg/sa-pensionssparar-du-som-egenforetagare/	2	0.35%
/blogg/vi-samarbetar-med-kollberg-enqvist/	2	0.35%

ALL » PAGE: /blogg/varning-for-kapitalgruppen/ ▾

24 May 2021 - 15 Dec 2021 ▾

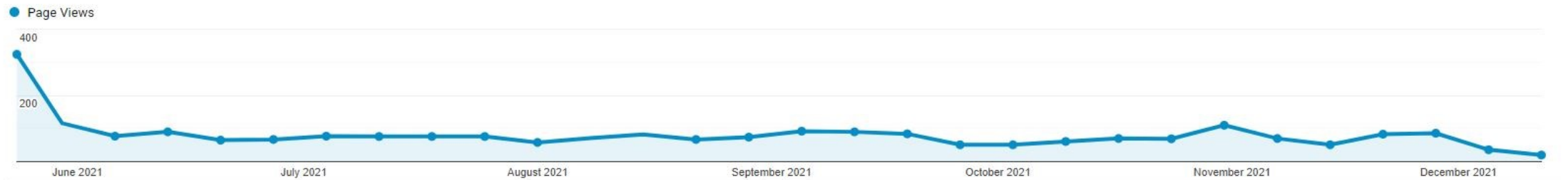
All Users
0.64% Page Views

+ Add Segment

Explorer Navigation Summary







Page Views ▾ VS Select a metric


Day Week Month  



Primary Dimension: Page Other ▾

Plot Rows Secondary dimension ▾ Sort Type: Default ▾

 advanced     

Page ?	Page Views ?	Unique Page Views ?	Avg. Time on Page ?	Entrances ?	Bounce Rate ?	% Exit ?	Page Value ?
	2,420 % of Total: 0.64% (380,933)	2,140 % of Total: 0.66% (323,078)	00:03:45 Avg for View: 00:02:06 (78.14%)	1,629 % of Total: 0.77% (212,882)	80.11% Avg for View: 70.90% (12.99%)	69.42% Avg for View: 54.83% (26.60%)	SEK 0.47 % of Total: 32.05% (SEK 1.46)
1. /blogg/varning-for-kapitalgruppen/ 	2,420(100.00%)	2,140(100.00%)	00:03:45	1,629(100.00%)	80.11%	69.42%	SEK 0.47(100.00%)

Årsredovisning
för
Kapitalgruppen i Skandinavien AB
556808-5202

Räkenskapsåret
2019-09-01 - 2020-08-31

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Kapitalgruppen i Skandinavien AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2021-02-05. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

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

Helsingborg 2021-02-05



Teodor Dencker

Årsredovisning

för

Kapitalgruppen i Skandinavien AB

556808-5202

Räkenskapsåret

2019-09-01 - 2020-08-31

Styrelsen och verkställande direktören för Kapitalgruppen i Skandinavien AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2019-09-01 - 2020-08-31.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Allmänt om verksamheten

Kapitalgruppen i Skandinavien AB är en av Finansinspektionen godkänd s.k. försäkrings-förmedlare. Bolaget förmedlar de för varje privatperson eller företag förmånligaste försäkrings-, spar- och placeringsprodukterna.

Bolaget ägs till 100% av Kapitalgruppen Invest i Skandinavien AB, orgnr 556989-9338, med säte i Helsingborg, Skåne län.

Företaget har sitt säte i Helsingborg.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget hade under april-juni väsentligt mindre verksamhet pga effekterna av covid-19 utbrottet.

Under maj-juni nyttjade bolaget möjligheterna för korttidsarbete.

Flerårsöversikt (Tkr)	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Nettoomsättning	20 096	20 446	23 102	18 244
Resultat efter finansiella poster	4 071	6 231	8 120	4 252
Soliditet (%)	60,0	57,0	60,0	54,0

Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	50 000	0	3 354 130	3 404 130
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:		3 354 130	-3 354 130	0
Utdelning		-3 354 130		-3 354 130
Årets resultat			2 837 568	2 837 568
Belopp vid årets utgång	50 000	0	2 837 568	2 887 568

Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

årets vinst	2 837 568
disponeras så att i ny räkning överföres	2 837 568
	2 837 568

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

2021021012450

Resultaträkning

	Not	2019-09-01 -2020-08-31	2018-09-01 -2019-08-31
Rörelseintäkter, lagerförändringar m. m.			
Nettoomsättning		20 095 882	20 446 090
Övriga rörelseintäkter		321 338	316 691
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		20 417 220	20 762 781
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-5 958 109	-6 514 042
Personalkostnader	2	-8 547 977	-7 357 002
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-623 120	-598 866
Övriga rörelsekostnader		-1 058 419	0
Summa rörelsekostnader		-16 187 625	-14 469 910
Rörelseresultat		4 229 595	6 292 871
Finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter		-158 386	-61 860
Resultat efter finansiella poster		4 071 209	6 231 011
Bokslutsdispositioner			
Förändringar av periodiseringsfonder		-525 000	-1 475 000
Förändringar av överavskrivningar		127 799	-428 032
Summa bokslutsdispositioner		-397 201	-1 903 032
Resultat före skatt		3 674 008	4 327 979
Skatter			
Skatt på årets resultat		-836 440	-973 849
Årets resultat		2 837 568	3 354 130

Balansräkning	Not	2020-08-31	2019-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	3	1 874 943	2 518 201
Summa materiella anläggningstillgångar		1 874 943	2 518 201
Summa anläggningstillgångar		1 874 943	2 518 201
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		4 686 498	4 257 646
Övriga fordringar		681 941	978 455
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 787 339	3 505 045
Summa kortfristiga fordringar		7 155 778	8 741 146
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och Bank		4 537 717	3 460 255
Summa kassa och bank		4 537 717	3 460 255
Summa omsättningstillgångar		11 693 495	12 201 401
SUMMA TILLGÅNGAR		13 568 438	14 719 602

Balansräkning

Not

2020-08-31

2019-08-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

50 000

50 000

Summa bundet eget kapital

50 000

50 000

Fritt eget kapital

Årets resultat

2 837 568

3 354 130

Summa fritt eget kapital

2 837 568

3 354 130

Summa eget kapital

2 887 568

3 404 130

Obeskattade reserver

Periodiseringsfonder

6 125 000

5 600 000

Akkumulerade överavskrivningar

672 201

800 000

Summa obeskattade reserver

6 797 201

6 400 000

Långfristiga skulder

4

Övriga skulder till kreditinstitut

1 210 258

1 775 881

Summa långfristiga skulder

1 210 258

1 775 881

Kortfristiga skulder

Övriga skulder till kreditinstitut

524 000

481 972

Leverantörsskulder

389 196

465 119

Skatteskulder

0

921 731

Övriga skulder

507 285

374 584

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

1 252 930

896 185

Summa kortfristiga skulder

2 673 411

3 139 591

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

13 568 438

14 719 602

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag.

Intäkter

Bolagets provisionsintäkter redovisas i den period de tjänats in.

Avskrivning

Tillämpade avskrivningstider:

Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Not 2 Medelantalet anställda

	2019-09-01 -2020-08-31	2018-09-01 -2019-08-31
Medelantalet anställda	10	10

Not 3 Inventarier, verktyg och installationer

	2020-08-31	2019-08-31
Ingående anskaffningsvärden	3 193 836	2 583 236
Inköp	0	2 455 000
Försäljningar/utrangeringar	-122 988	-1 844 400
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 070 848	3 193 836
Ingående avskrivningar	-675 635	-1 199 860
Försäljningar/utrangeringar	102 850	1 123 091
Årets avskrivningar	-623 120	-598 866
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 195 905	-675 635
Utgående redovisat värde	1 874 943	2 518 201

Not 4 Långfristiga skulder

	2020-08-31	2019-08-31
Långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen	0	0
	0	0

2021021012435

Not 5 Eventualförpliktelser

Bolaget har inga eventualförpliktelser.

Not 6 Ställda säkerheter

	2020-08-31	2019-08-31
Tillgångar med äganderättsförbehåll	1 709 465	2 242 065
	1 709 465	2 242 065

Not 7 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

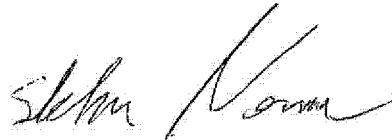
Bolaget har särskilt beaktat hur effekterna av covid-19 utbrottet påverkar/kan komma att påverka bolagets framtida utveckling och/eller risker som kan påverka den finansiella rapporteringen framåt.

Bolaget kan i dagsläget inte bedöma effekterna.

Helsingborg 2021-02-05



Jörgen Bengtsson
Ordförande



Stefan Norrsell

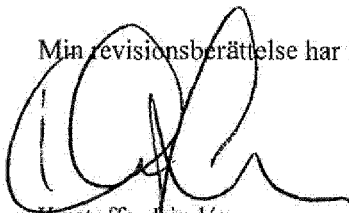


Magnus Bengtsson



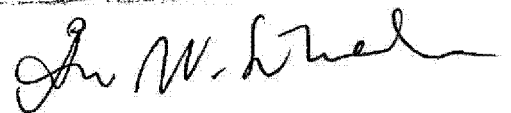
Teodor Dencker
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats 2021-02-05



Kristoffer Lindén
Auktoriserad revisor

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Kapitalgruppen i Skandinavien AB
Org.nr. 556808-5202

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Kapitalgruppen i Skandinavien AB för räkenskapsåret 2019-09-01 -- 2020-08-31.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen uppräntats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Kapitalgruppen i Skandinavien ABs finansiella ställning per den 31 augusti 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till Kapitalgruppen i Skandinavien AB 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen uppräntas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att uppränta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid uppräntandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid uppräntandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Kapitalgruppen i Skandinavien AB för räkenskapsåret 2019-09-01 -- 2020-08-31 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 Kapitalgruppen i Skandinavien AB 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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, eller
- 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.

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

Helsingborg den

5/2 2021

Kristoffer Lindén

Auktoriserad revisor

Fotokopians
med origin
rensstämmelse
intygas:

L. W. Kihel

Organisationsnummer	
559033-5526	
Företags registreringsdatum	Företagsnamnets registreringsdatum
2015-11-04	2015-11-04
Dokumentet skapat	Sida
2021-12-20 09:06	Sida 1 (3)

ORGANISATIONS-/PERSONNR: 559033-5526
FÖRETAGSNAMN: Småspararguiden Sverige AB
ADRESS REGISTRERAD AV BOLAGSVERKET: c/o Patrick Siegbahn Studentbacken 32
115 57 STOCKHOLM
SÄTE: 80 STOCKHOLM, 01 STOCKHOLM

KATEGORI

Privat aktiebolag

FÖRETAGET BILDAT

2015-10-24

SKATTEREGISTRERING

SKATTEREGISTRET: Markerad som aktiv 0000-00-00

F-SKATT: Registrerad för F-skatt 2016-04-07

ARBETSGIVARE: Registrerad som arbetsgivare 2016-12-29

MOMS: Registrerad i Momsregistret 2016-04-07

VATNR: SE559033552601

AKTIEUPPGIFTER

AKTIEKAPITAL: SEK 50,000.00

LÄGST: SEK 50,000.00

HÖGST: SEK 200,000.00

ANTAL AKTIER: 1,000

LÄGST: 1,000

HÖGST: 4,000

FUNKTIONÄRER & FIRMATECKNING**STYRELSE**

Ledamot, Verkställande direktör

830115-0150 Runnemo, Andreas G P L, Kollektivet Vålfärden Nordmarksvägen 57, 1,

123 72 FARSTA

Ledamot, Ordförande

630813-8988 Wass, Maria Elisabeth, Slottsgatan 12 Lgh 1201, 211 21 MALMÖ

Ledamot

871009-0468 Hägglund Juselius, Melina H H, Drejargatan 2 Lgh 1004, 113 42

STOCKHOLM

Organisationsnummer	
559033-5526	
Företags registreringsdatum	Företagsnamnets registreringsdatum
2015-11-04	2015-11-04
Dokumentet skapat	Sida
2021-12-20 09:06	Sida 2(3)

Ledamot

901125-0918 Rydén, David Marcus, Kungshamra 73 A Lgh 1102, 170 70 SOLNA

Ledamot

830505-0174 Siegbahn, Patrick Christopher, Studentbacken 32, 115 57 STOCKHOLM

Ledamot

670419-6929 Åkesson, Ellen Pia-Karin, Vetegatan 2, 234 38 LOMMA

FIRMATECKNING

Firman tecknas av styrelsen

Firman tecknas var för sig av

ledamöterna

FÖRESKRIFT OM ANTAL STYRELSELEDAMÖTER/STYRELSESUPPLEANTER

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med lägst 0 och högst 2 suppleanter.

SENASTE BOLAGSORDNING

Bolagsordning registrerad av Bolagsverket 2015-10-24

FÖRBEHÅLL/AVVIKELSER/VILLKOR

Förbehåll/Avvikelser/Villkor saknas

VERKSAMHET/ÄNDAMÅL

Finansiell folkbildning och oberoende rådgivning.

RÄKENSKAPSÅR

0101 - 1231

KALLELSE TILL STÄMMA

Kallelse sker genom e-post.

REKLAMSPÄRR

Ja

ÄRENDEFÖRTECKNING**REGISTRERADE ÄRENDEN (5 SENASTE)**

9198286/2021,

Ärendet är registrerat och avser:

- Årsredovisning

- Årsredovisning som lämnats in digitalt

Organisationsnummer	
559033-5526	
Företags registreringsdatum	Företagsnamnets registreringsdatum
2015-11-04	2015-11-04
Dokumentet skapat	Sida
2021-12-20 09:06	Sida 3 (3)

710057/2020,

Ärendet är registrerat och avser:

- Ändring av företrädare/firmateckning

9228460/2020,

Ärendet är registrerat och avser:

- Årsredovisning

354176/2020,

Ärendet är registrerat och avser:

- Ändring av företrädares postadress

248983/2020,

Ärendet är registrerat och avser:

- Ändring av företrädare/firmateckning

***** Ovanstående utgör ett utdrag som är hämtat från Bolagsverket, förutom informationen om skatteregistrering som är hämtad från Statistiska Centralbyrån (SCB). Detta dokument är ett registreringsbevis utfärdat av Bisnode Sverige AB.

Bisnode Sverige AB

S151 105 99 Stockholm

Tel 08-555 682 00

E-post information.se@bisnode.com