

# Granskning av Bokslut och årsredovisning 2 022

Salems kommun

4 april 2023



© [year] [legal member firm name], a [jurisdiction] [legal structure] and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Public

1

# Snabb överblick

## Årsredovisningen är upprättad enligt lagens krav och god redovisningssed

Vi har inte identifierat några väsentliga felaktigheter i årsbokslutet, med reservation för avvikelserna gällande att kommunen delvis följer RKR R5 Leasing.

## Finansiella mål

Vi bedömer att de finansiella målen är förenliga med de av fullmäktige fastställda finansiella målen.

## Resultat

Kommunens resultat uppgår till 26,2 mnkr.

## Balanskravsresultat

Vi bedömer att kommunen har uppnått balanskravsresultatet för helåret.

## Verksamhetsmål

Vi bedömer att resultatet delvis är förenligt med de verksamhetsmål, som har betydelse för god ekonomisk hushållning, som kommunfullmäktige beslutat om.

# Innehåll



Sammanfattning

01



Inledning

02



Resultat av granskning

03



Övriga iakttagelser

04



# 01

# Sammanfattning

# Sammanfattning

På uppdrag av de förtroendevalda revisorerna i Salems kommun har KPMG granskat kommunens årsredovisning för räkenskapsåret 2022. Uppdraget ingår som en obligatorisk del av revisionsplanen för år 2022. Vårt uppdrag är att granska årsredovisningen i syfte att ge revisorerna ett tillräckligt underlag för revisionsberättelsen.

Kommunens revisorer ska enligt kommunallagen 12 kap bedöma om resultatet i årsredovisningen är förenligt med de mål som fullmäktige beslutat. Revisorerna ska pröva om räkenskaperna är rättvisande. Revisorernas uttalande avges i revisionsberättelsen.

## Årsredovisningen

Vi har granskat årsredovisningen och vi har inte funnit några väsentliga felaktigheter i årsredovisningen. Årsredovisningen har i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om kommunal bokföring och redovisning (LKBR) och god redovisningssed för området förutom avseende:

- Vår bedömning är att kommunen delvis följer RKR R5 Leasing och vi inte kan uttala oss om hur stor påverkan detta har på årets resultat eller balansomslutning. I not 30 finns upplysningar om den bedömning som kommunen har gjort och vilken påverkan det har på årets resultat och balansomslutning.

## Resultat

Årets resultat uppgår till 26,2 mnkr, vilket är 4,0 mnkr bättre än budget. Det förklaras främst med att skatteintäkterna och generella bidrag är 31,6 mnkr högre än budget och verksamhetens nettokostnader är 16,4 mnkr högre än budget.

Kommunens prognos vid delåret i juli uppgick till ett resultat för helåret om 21,6 mnkr. Skillnaden mellan prognosen och utfallet uppgår till ca 4,6 mnkr.

## Balanskrav

Vår bedömning är att kommunen har uppnått balanskravet för helåret.

Vi har, utöver vad som nämns ovan om leasing, och med reservation för de eventuella effekter av att granskningen utförts enligt de avgränsningar som anges på sid 9, inte identifierat några väsentliga felaktigheter i årsbokslutet, och i granskningen har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att årsbokslutet inte, i allt väsentligt, är upprättat i enlighet med lagen om kommunal bokföring och redovisning.

# Sammanfattning, fortsättning

## Underlag för revisorernas bedömning utifrån fullmäktiges mål

Enligt bestämmelser i kommunallagen ska fullmäktige i budgeten ange finansiella mål och verksamhetsmål som har betydelse för god ekonomisk hushållning. Revisorerna ska bedöma om resultatet i årsbokslutet är förenligt med de av fullmäktige beslutade målen för den ekonomiska förvaltningen.

## Bedömning av fullmäktiges mål med betydelse av god ekonomisk hushållning

Enligt RKR R15 Förvaltningsberättelsen ska utvärdering av mål och riktlinjer med betydelse för god ekonomisk hushållning finnas med i förvaltningsberättelsen. Nu finns det en kortare redovisning av målen som har betydelse för god ekonomisk hushållning i förvaltningsberättelsen och sedan en hänvisning till avsnittet Måredovisning för att få en utförligare uppföljning.

Vi rekommenderar att kommunen ser över redovisningen av målen som har betydelse för god ekonomisk hushållning till kommande år så det är med i förvaltningsberättelsen.

## Finansiella mål

Vi bedömer att de finansiella målen är förenliga med de av fullmäktige fastställda finansiella målen.

## Verksamhetsmål

Vi bedömer att resultatet är delvis förenligt med de verksamhetsmål, som har betydelse för god ekonomisk hushållning, som kommunfullmäktige beslutat om.

Västerås 2023-04-04

Cecilia Kvist

Auktoriserad revisor

Anders Petersson

Certifierad kommunal yrkesrevisor

# 02

# Inledning



# Inledning

Vi har av Salems kommuns revisorer fått i uppdrag att granska bokslut och årsredovisning för räkenskapsåret 2022. Uppdraget ingår i revisionsplanen för år 2022.

Kommunens revisorer ska enligt 12 kap kommunallagen (KL) bedöma om resultatet i årsredovisningen är förenligt med de mål som fullmäktige beslutat. Revisorerna ska pröva om räkenskaperna är rättvisande. Revisorernas uttalande avges i revisionsberättelsen.

## Syfte

Vårt uppdrag är att granska årsredovisningen i syfte att ge revisorerna ett tillräckligt underlag för revisionsberättelsen.

Syftet med granskningen är att bedöma om kommunens årsredovisning har upprättats i enlighet med kommunallag, lag om kommunal bokföring och redovisning samt god redovisningssed i kommuner och regioner.

Granskningen har besvarat följande revisionsfrågor:

- Har årsredovisningen upprättats i enlighet med kommunallagen, lagen om kommunal bokföring och redovisning samt god redovisningssed i kommuner och regioner?
- Är resultatet i årsredovisningen förenligt med de mål som fullmäktige beslutat, som är av betydelse för god ekonomisk hushållning?

## Revisionskriterier

Bedömningsgrund för vår bedömning avseende huruvida årsredovisningen i allt väsentligt är upprättad i enlighet med gällande lagar och regler bygger på följande revisionskriterier:

- Kommunallag (KL) och lagen om kommunal bokföring och redovisning (LKBR)
- God redovisningssed, definierad av Rådet för Kommunal Redovisning (RKR) och Sveriges Kommuner och Regioner (SKR)
- Interna regelverk och instruktioner
- Fullmäktigebeslut



# Inledning, fortsättning

## Metod

Granskningen har genomförts genom:

- Verifiering av årsredovisning mot huvudbok samt underlag för denna.
- Intervjuer med berörda tjänstepersoner.
- Analys av nyckeltal för verksamhet och ekonomi i den omfattning som krävs för att bedöma om resultatet är förenligt med de av fullmäktige beslutade målen.

## Avgränsning

Vår granskning omfattar årsbokslutet per 2022-12-31.

Vår granskning sker i den omfattning som följer av God revisionsred i kommunal verksamhet, främst såsom denna definieras genom fastställd normering av SKR (Sveriges kommuner och regioner) och Skyrev (Sveriges Kommunala Yrkesrevisorer). Detta innebär att granskningen inte uppfyller de krav som ställs på en auktoriserad revisor eller ett auktoriserat revisionsbolag enligt revisorslagen eller internationella standarder för revision (ISA). Det innebär att vi inte uttalar oss över årsredovisningen så som vi gjort om dessa krav varit uppfyllda.

Vår granskning har varit inriktad på att hitta väsentliga fel (bedömda eller konstaterade) i årsredovisningen. Granskningen har inte som syfte att identifiera brottsliga handlingar, t ex förskingring.

I årsredovisningen har vi granskat de finansiella rapporterna samt tillhörande noter och utgått från den version som vi erhöll den 28 februari 2023. Vår granskning innebär att vi tar stickprov på de finansiella siffrorna och att informationen i förvaltningsberättelsen är förenlig med de finansiella delarna, dvs. vi granskar inte alla siffror på nämnda sidor. Övriga sidor i årsredovisningen omfattas inte av denna granskning.

Denna rapport sammanfattar främst i avvikelseform våra väsentligaste iakttagelser från granskningen.

## Ansvarig styrelse

Granskningen avser kommunstyrelsens årsredovisning som enligt kommunallagen ska behandlas av kommunfullmäktige.

Rapporten är faktakontrollerad av ekonomiavdelningen.

03

# Resultat av granskningen

# Förvaltningsberättelse

Enligt 4 kap. 1 § LKBR ska en årsredovisning innehålla en förvaltningsberättelse, resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys, noter, driftredovisning, investeringsredovisning och sammanställda räkenskaper (om sådana upprättas enligt 12 kap 2 § LKBR).

RKR preciserar i RKR R15 vad förvaltningsberättelsen ska innehålla. Nämndernas förvaltningsberättelser regleras inte av LKBR, utan betraktas som underlag till kommunens förvaltningsberättelse. Vi har inte granskat nämndvis redovisning.

Vi noterar att kommunens förvaltningsberättelse i huvudsak uppfyller kraven vilka preciseras i RKR R15 men det saknas bland annat definitioner av nyckeltal och det finns delar som har utvecklingsmöjligheter.

Vår bedömning är att kommunstyrelsen i huvudsak efterlever RKR:s rekommendation dock behöver kommunstyrelsen säkerställa att det som saknas finns med till nästa år.

# Bedömning av fullmäktiges mål med betydelse av god ekonomisk hushållning

Kommuner ska ha en god ekonomisk hushållning i sin verksamhet och i sådan verksamhet som bedrivs genom sådana juridiska personer som avses i KL 10 kap. 2-6 §§ (hel- och delägda kommunala bolag, stiftelser och föreningar).

I KL stadgas även att kommunerna ska ha en god ekonomisk hushållning, vilket får ses som ett överordnat krav och innebär i de allra flesta fall att det inte räcker med att intäkterna enbart täcker kostnaderna, eftersom det på längre sikt urholkar kommunernas ekonomi.

Enligt kommunallagens bestämmelser ska fullmäktige i budgeten ange finansiella mål och verksamhetsmål som har betydelse för god ekonomisk hushållning. Revisorerna ska bedöma om resultatet i årsredovisningen är förenligt med de av fullmäktige beslutade målen.

I den av kommunfullmäktige fastställda flerårsstrategin för åren 2022–2024 framgår att god ekonomisk hushållning uppnås genom kommunfullmäktiges fastställda finansiella och verksamhetsmässiga mål.

I vår granskning av kommunfullmäktiges fattade beslut avseende finansiella mål och verksamhetsmål som har betydelse för god ekonomisk hushållning har vi inte funnit något avvikande förutom att det i förvaltningsberättelsen finns en kortare redovisning av målen som har betydelse för god ekonomisk hushållning och sedan en hänvisning till avsnittet Målredovisning för att få en utförligare uppföljning. Enligt RKR R15 Förvaltningsberättelsen ska utvärdering av mål och riktlinjer med betydelse för god ekonomisk hushållning finnas med i förvaltningsberättelsen.

I likhet med tidigare år rekommenderar vi att kommunstyrelsen ser över redovisningen av målen som har betydelse för god ekonomisk hushållning till kommande år så det är med i förvaltningsberättelsen.

# Finansiella mål

De finansiella målen är:

- Mål 8 - Salems kommun ska ha en skattesats som är konkurrenskraftig på Södertörn
  - indikatorvärde är 19,77%
  - utfall 19,42%
- Mål 9 - Salems kommun ska ha en stabil ekonomi
  - indikatorvärde är att långfristiga skulder inte ska uppgå till högre än 27 850 kr per invånare
  - utfall 26 844 kr
  - indikatorvärde är att resultatet av skatter och bidrag inte ska understiga 1,5% \*)
  - utfall 3,0%

Kommunstyrelsens bedömning är att de finansiella målen är uppnådda.

Vi bedömer att de finansiella målen är förenliga med de av fullmäktige fastställda finansiella målen.

\*) I beslutad budget står det resultat av skatter och bidrag och längre ner i beslutad budget framgår det att det är Resultat exklusive VA och jämförelsestörande poster i procent av skatter och bidrag.

# Verksamhetsmål

Verksamhetsmålen som är uttalade för god ekonomisk hushållning är:

- Lärande miljö – indikatorvärden:
  - Lärande - Barn- och utbildningsnämndens mål – ansvar och inflytande – 2 ●
  - Lärande - Barn- och utbildningsnämndens mål – kunskapsnivå – 2 ●
- Salems kommun ska vara en attraktiv arbetsgivare – indikatorvärden:
  - Personal - Avgångna tillsvidareanställda – 12 % ●
  - Personal - Tillsvidareanställningar – 88 % ●
  - Personal - Total rekryteringsförmåga – 12 ●
  - Personal - Total sjukfrånvaro jämförelse – 7,3 % ●

Kommunstyrelsen bedömer att målet Lärande miljö inte är uppfyllt och att målet Salems kommun ska vara en attraktiv arbetsgivare är uppfyllt.

Vi bedömer att resultatet är delvis förenligt med de verksamhetsmål, som har betydelse för god ekonomisk hushållning, som kommunfullmäktige beslutat om.

I förvaltningsberättelsen finns verksamhetsmålen som är uttalade för god ekonomisk hushållning redovisade medan alla verksamhetsmålen finns redovisade i avsnittet Målredovisning i årsredovisningen.

# Balanskravsresultat

En kommun ska enligt KL göra en avstämning av balanskravet och redovisa denna i förvaltningsberättelsen. Eventuella negativa resultat som uppkommer ska enligt KL regleras inom tre år. Om det föreligger synnerliga skäl finns emellertid möjlighet att inte reglera ett negativt resultat enligt KL 8 kap 5§. RKR har lämnat information om beräkning och redovisning av balanskravet utifrån tolkning av förarbeten till reglerna om balanskrav i LKBR och KL.

Kommunstyrelsen redovisar en avstämning av balanskravet i förvaltningsberättelsen enligt KL. Kommunens överskott för året uppgår till 26,2 mnkr. Vid avstämning av balanskravet avgår realisationsvinster om -0,1 mnkr, avgår orealiserade vinster i värdepapper om 16,1 mnkr varvid balanskravsresultatet uppgår till 42,2 mnkr.

Det finns inget balanskravsresultat att återställa från tidigare år.

Resultatutjämningsreserven, RUR, uppgår till 80,0 mnkr.

Det har i vår granskning inte framkommit någon ytterligare post att ta hänsyn till vid beräkning av balanskravsresultatet.

# Resultaträkning

En kommuns långsiktiga utveckling är beroende av att intäkterna ökar mer än kostnaderna för att inte urholka det egna kapitalet.

Årets resultat uppgår till 26,2 mnkr vilket är 4,0 mnkr bättre än det budgeterade resultatet på 22,2 mnkr. Verksamhetens intäkter har minskat med ca 2,18 % (5,7 mnkr) medan verksamhetens kostnader har ökat med ca 3 % (37,6 mnkr) jämfört med förra året. Verksamhetens nettokostnader är 16,4 högre än budgeten och de främsta orsakerna till ökningen av verksamhetens kostnader är att personalkostnader, köp av verksamhet och inköp av tjänster är mycket högre än budget.

Skatteintäkter och generella statsbidrag och utjämning är 31,6 mnkr högre än budget och det beror på högre återhämtningsstakt i ekonomin än tidigare beräknat.

Budgetavvikelser för kommunens verksamheter avser främst Bygg- och miljönämnden där det finns en budgetavvikelse på -6,7 mnkr och Barn- och utbildningsnämnden som visar en budgetavvikelse om -17,4 mnkr.

För Bygg- och miljönämnden beror underskottet i huvudsak på ökade kostnader, vilka i sig är hänförliga till driftkostnader i exploateringsverksamhet, skadegörelse och felanmälan kostnader på fastigheter.

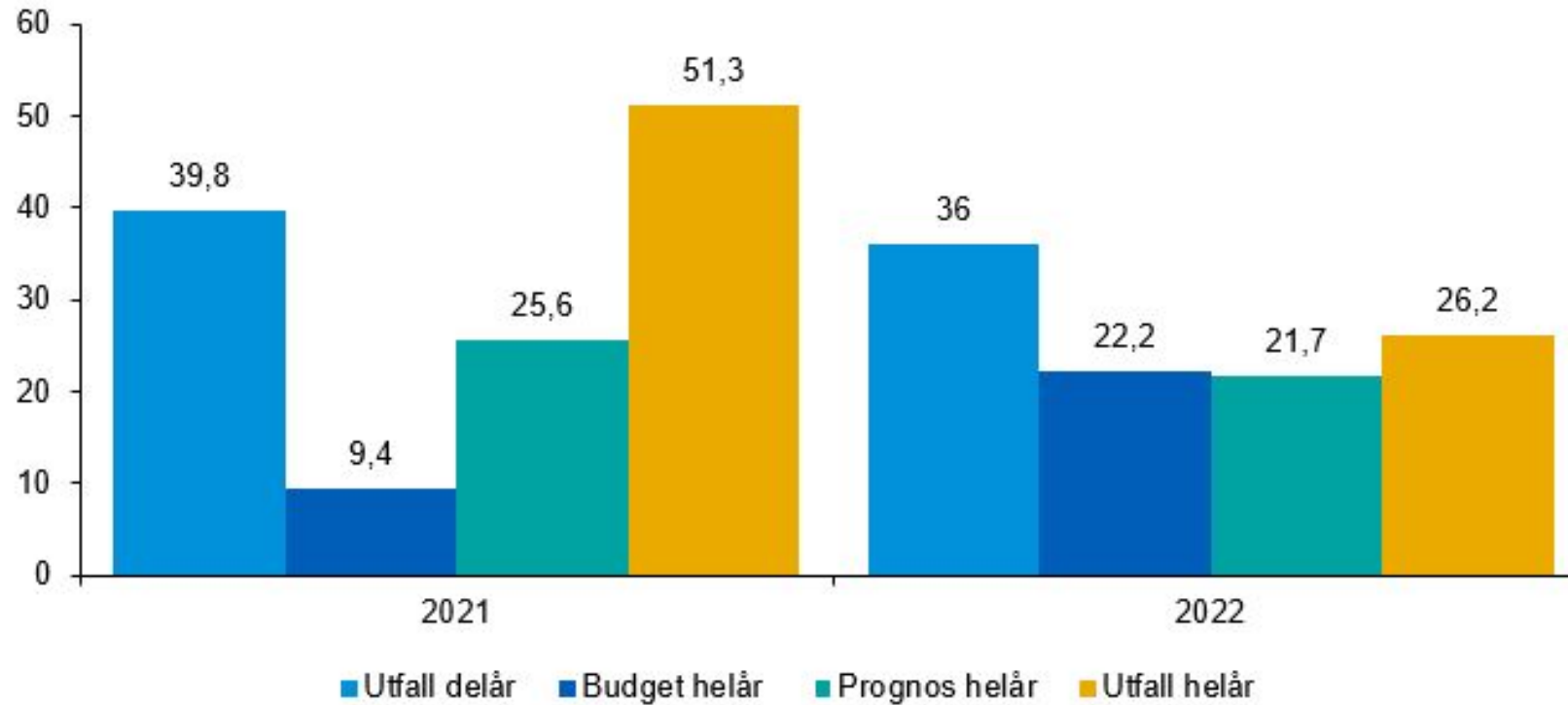
För Barn- och utbildningsnämnden beror underskottet i huvudsak på ökade kostnader vilka i sig är hänförliga till att ökningen återfinns inom volymer grundskola, särskola och gymnasium.

Kommunens prognos vid delåret i juli uppgick till ett resultat för helåret på 21,6 mnkr. Skillnaden mellan prognosen och utfallet uppgår till ca 4,6 mnkr.

Vi har granskat resultaträkningen och har inte funnit några väsentliga felaktigheter.



# Resultat analys



# Balansräkning

## Avsättningar

Salems kommun har avsatt 4,8 mnkr benämnt sanering/rivning av Skogsänggården och sanering av Uttransjön.

Avsättning för återställande av deponi har kommunen inte gjort för att de inte bedöms kräva efterbehandling. Kommunen har också ett borgensåtagande utanför balansräkning mot sitt delägda företag.

## Finansiell leasing

Under år 2020 började kommunen delvis redovisa leasing som finansiell leasing. Det är leasingavtal som tecknas från och med 2020-01-01 och överstiger 50 000 kr som redovisas som finansiell leasing, tidigare avtal redovisas som operationell leasing och avtal som understiger 50 000 kr redovisas som operationell leasing, vilket innebär att kommunen inte följer RKR R5 fullt ut.

Kommunen har påbörjat ett utredningsarbete tillsammans med konsultföretaget Leaseright AB för att kartlägga alla avtal för fast egendom som tillhör finansiell leasing. Arbetet kommer att fortsätta även under år 2023. Omklassificering, om det görs baserat på utredningen, skulle leda till en positiv påverkan på årets resultat med cirka 0,5 miljoner kronor (upplysningen finns i not 30)

Hyreskontrakt och leasing av bilar och fastigheter ses normalt som finansiell leasing, vilket innebär att en fiktiv anläggningstillgång och skuld skall redovisas och skrivas av över återstående hyresperiod.

Kommunen hanterar delar av sina leasingkostnader som operationell leasing vilket enligt vår bedömning sannolikt är ett avsteg från RKR R5 och god redovisningssed. Vi kan inte utesluta att avsteget innebär ett väsentligt fel i balansräkningen.

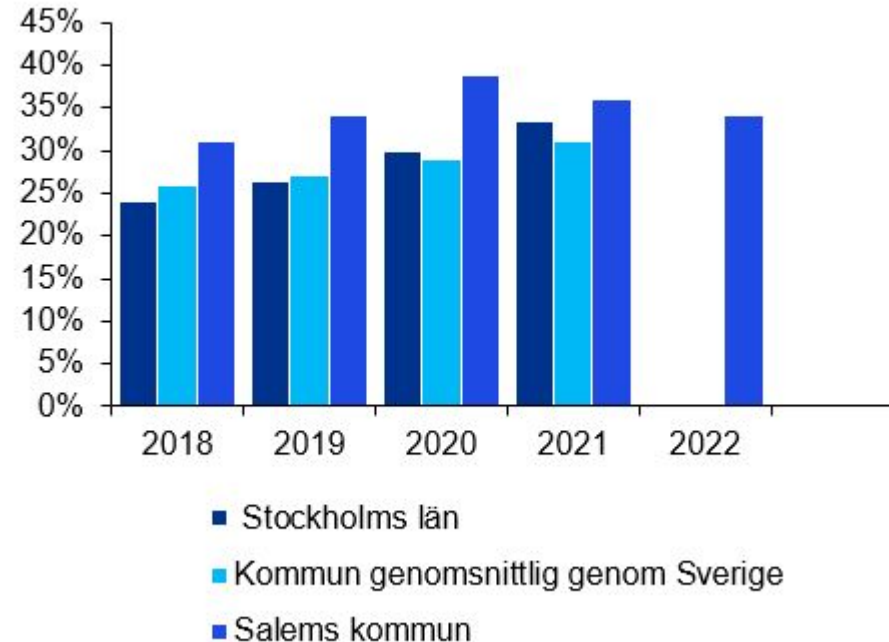
Vi rekommenderar därför kommunen att gå igenom sina hyreskontrakt för att bedöma om dessa skulle kunna innebära väsentliga fel i kommunens räkenskaper.

Vår bedömning är att vi inte kan uttala oss hur stor påverkan detta har på årets resultat eller balansomslutning.

# Soliditet inklusive pensionsåtagande

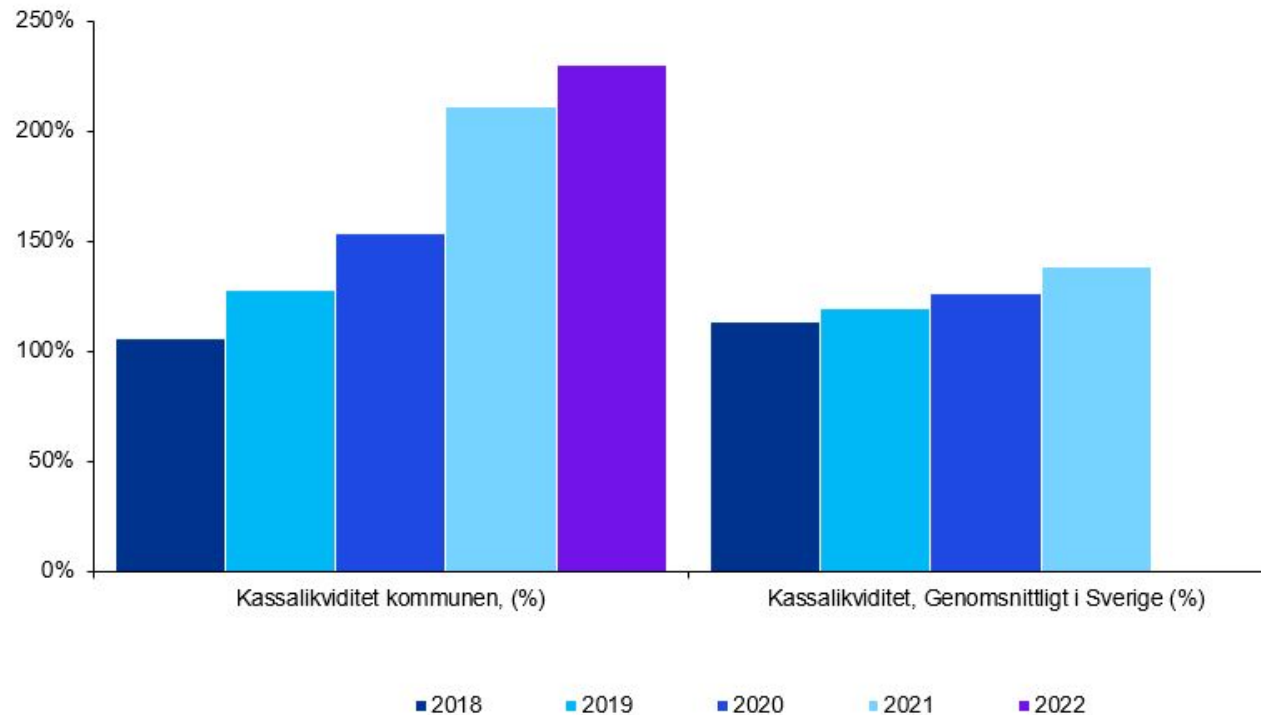
Soliditet är ett nyckeltal som anger hur stor del av kommunens totala tillgångar som finansieras med eget kapital, om soliditeten är 100% har alla tillgångar finansierats med eget kapital men om soliditeten är 30% har alltså 70% av tillgångarna finansierats via lån. Prognosen för detta nyckeltal uppgick till 33,0 % och utfallet blev 34,1 %.

**Soliditet inkl pensionsåttagande**



# Kassalikviditet

Kassalikviditet är ett nyckeltal som visar kommunens betalningsförmåga på kort sikt. Det är viktigt att kassalikviditeten ligger på över 100%, det vill säga att kommunens kortfristiga skulder vid behov kan betalas omedelbart. Prognosen för detta nyckeltal uppgick till 150,0 % och utfallet blev 230,0 %.



# Kassaflödesanalys

Enligt LKBR 8:1 ska kassaflödesanalysen innehålla information om kommunens in- och utbetalningar under året. Kassaflödesanalysen beskriver hur verksamhet och investeringar finansierats och hur de har inverkat på verksamhetens likvida ställning.

Den tillämpade modellen synes överensstämma med RKR R13 Kassaflödesanalys.

Vår bedömning är att kassaflödesanalysen redovisar kommunens finansieringar och investeringar och att kassaflödesanalysen har upprättats i enlighet med gällande rekommendation.

# Redovisningsprinciper

I årsredovisningen anges under avsnittet "Noter" att årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen om kommunal bokföring och redovisning samt rekommendationerna från RKR.

Vid vår granskning har vi stickprovsvis granskat kommunens redovisningsprinciper, genom intervjuer och översiktlig kontroll, mot RKR:s gällande rekommendationer.

Avseende leasing uppger kommunen att avtalsvärde per objekt understigande 50 tkr har klassificerats som ej uppsägningsbara operationella avtal och redovisas därför inte som anläggningstillgång. Det finns inga ytterligare upplysningar om hur kommunen hanterar leasing, se sid 18 för ytterligare kommentarer avseende finansiell leasing. Vår bedömning är att kommunen inte följer RKR R5 fullt ut. I not 30 finns dock upplysningar om den bedömning som kommunen har gjort och vilken påverkan det har på årets resultat och balansomslutning.

Vår bedömning är att kommunen, utöver ovan omnämnda avsteg kring leasing, i huvudsak efterlever RKR:s rekommendationer.

# Driftredovisning

Enligt LKBR 10:1 ska driftredovisningen innehålla en redovisning av hur utfallet förhåller sig till den budget som har fastställts för den löpande verksamheten.

Enligt RKR R14 Drift- och investeringsredovisning ska utfall kunna stämmas av mot årsredovisningens övriga delar och fullmäktiges sist beslutade budget.

Vår bedömning är att informationen kring driftredovisningen i årsredovisningen uppfyller kraven i enlighet med lagstiftningen.

# Investeringsredovisning

Enligt LKBR 10:2 ska investeringsredovisningen innehålla en samlad redovisning av kommunens investeringsverksamhet.

Enligt RKR R14 Drift- och investeringsredovisning ska utfallet kunna stämmas av mot årsredovisningens övriga delar och fullmäktiges budget samt plan för investeringsverksamheten. Vidare framgår det att fleråriga pågående och under året avslutade investeringar ska kunna stämmas av samt att investeringsredovisningen även ska omfatta kommunala koncernföretags investeringar som fullmäktige tagit ställning till.

Nytt i RKR R14 Drift- och investeringsredovisningen är att i investeringsredovisningen ska även inkluderas under årets genomförda investeringar som finansierats via finansiell leasing eller som erhållits genom gåva. Ett förtydligande i rekommendationen är att i de fall principerna för investeringsredovisningen avviker från externredovisningsprinciperna ska detta kommenteras och avvikelserna anges.

Salems kommuns budget för investeringar under år 2022 uppgår till 329,9 mnkr och årets utfall uppgår till 262,4 mnkr, vilket leder till en avvikelse på 67,5 mnkr. Avvikelsen hänförs främst till K-huset där avvikelsen uppgår till 16,6 mnkr. Att det är en avvikelse beror på förseningar och byggnationen kommer att ske under år 2023.

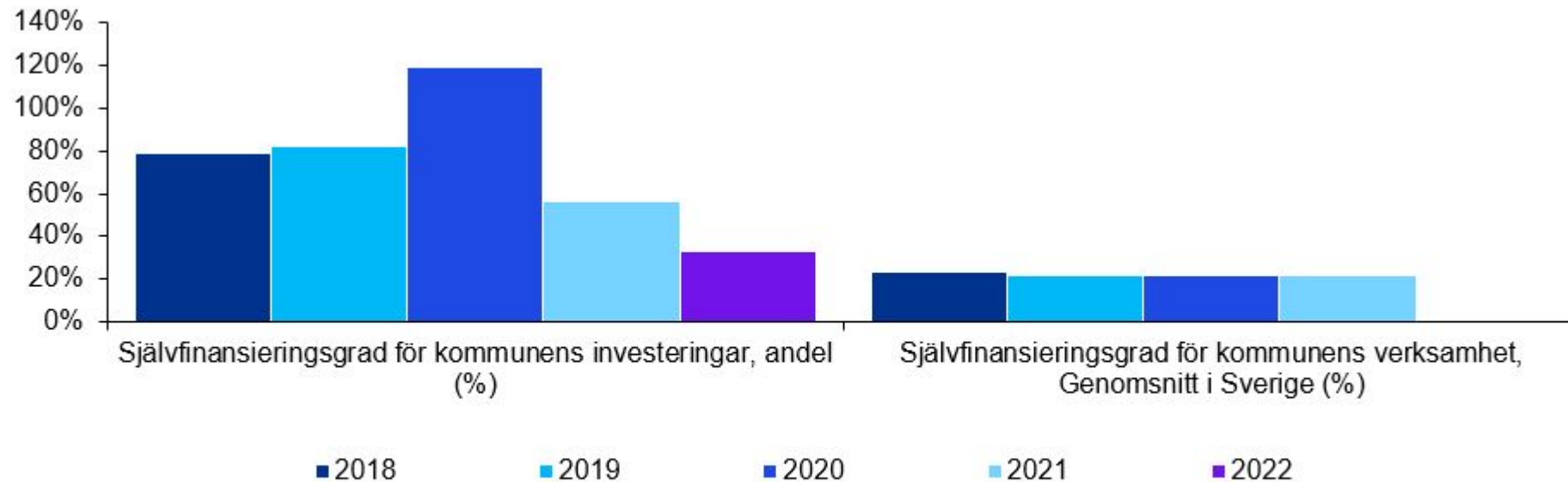
I rapporten redovisas investeringarna per nämnd och per investering i den ekonomiska redovisningen.

Vår bedömning är att informationen kring investeringsverksamheten i årsredovisningen uppfyller kraven på en samlad investeringsredovisning i enlighet med lagstiftningen.



# Självfinansieringsgrad

Självfinansieringsgraden mäter hur stor andel av investeringarna som kan finansieras med årets resultat före avskrivningar. 100 % innebär att kommunen kan skattefinansiera samtliga investeringar, vilket i sin tur innebär att kommunens långsiktiga finansiella handlingsutrymme stärks. Prognosen för detta nyckeltal uppgick till 27,0 % och utfallet blev 33,0 %.



04

# Övriga iakttagelser

# Övriga iakttagelser

## Jämförelsestörande poster

Enligt RKR R11 Extraordinära och jämförelsestörande poster framgår det att en post är extraordinär om:

- händelsen eller transaktionen som ger upphov till posten saknar ett tydligt samband med kommunens normala verksamhet,
- händelsen eller transaktionen är av sådan typ att den inte kan förväntas inträffa ofta eller regelbundet, och
- posten uppgår till ett väsentligt belopp.

Det står även att de allra flesta intäkterna och kostnader som påverkar resultatet orsakas av händelser i kommunens normala verksamhet. Det står även att jämförelsestörande poster är resultat av händelser eller transaktioner som inte är extraordinära, men som är viktiga att uppmärksamma vid jämförelser med andra perioder.

Salems kommun har bland annat med VA-resultat som en jämförelsestörande post, vilket torde vara att det är kommunens normala verksamhet och inte uppgår till väsentligt belopp. Vi rekommenderar att kommunen ser över klassificeringen vad som är jämförelsestörande poster.



[kpmg.com/socialmedia](https://kpmg.com/socialmedia)

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© [year] [legal member firm name], a [jurisdiction] [legal structure] and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.

**Document Classification: KPMG Public**