

2020

ÅRSREDOVISNING

Avseende perioden 2020-01-01 - 2020-12-31

Indecap Fonder AB

556971-7340

Indecap.Fonder 
Hållbar aktiv förvaltning



Innehåll

2020 i korthet	3
Vds Ord	4
Förvaltningsberättelse	5
Förvaltad kapital	6
Ekonomisk översikt	7
Disposition av bolagets vinst	8
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Rapport över förändring i eget kapital	11
Kassaflödesanalys	12
Noter	13
Indecap Fonders styrelse	20
Styrelsens underskrifter	21
Revisionsberättelse	22



2020 i korthet

Indecap Fonders verksamhet har under 2020 utvecklats mycket positivt. Omsättningen ökade med 48 miljoner SEK till 458 miljoner vilket är den högsta omsättning i bolagets historia. Bolagets resultat var även det ett rekord. Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner ökade med 44 procent och landade på 70,8 miljoner SEK. Det goda resultatet är delvis en följd av positiva kundinflöden och högre förvaltad kapital.

Förvaltade kapitalet ökade från 26,4 miljarder till 28,3 miljarder kronor. Trots att coronapandemin försvårade möjligheten att träffa kunder så hade majoriteten av bolagets fonder positiva nettoflöden och samtliga aktiefonder uppvisade en positiv avkastning för 2020.

Nyckeltal Belopp i tkr	2020	2019
Nettoprovisionsintäkter	92 032	67 411
Rörelsekostnader	-21 645	-18 244
Summa	70 387	49 167
Rörelseresultat efter bokslutsdispositioner	61 416	44 892
Resultat efter skatt	48 254	35 261
Justerat eget kapital	56 009	41 755
Förvaltad kapital	28 274 945	26 371 170

Vds Ord



2020 blev ytterligare ett år med stark tillväxt för Indecap Fonder. Det förvaltrade kapitalet steg till 28,3 miljarder SEK och årsomsättningen ökade till 458 miljoner SEK vilket är nya rekordnoteringar för bolaget.

Under året har intäkterna ökat med 12 procent, vilket innebär en ökning med 48 miljoner kronor. Grunden till denna framgång är vår förvaltningsmodell, där Indecap anlitar och använder bland de bästa fondförvaltarna i världen med olika förvaltningsstilar för att skapa avkastning och minska risken i fonderna. Det samt det nära samarbetet med Sparbankerna är anledningen till den fortsatt goda tillväxten.

Det förvaltrade kapitalet steg med 1,9 miljarder under året och sju av åtta fonder hade positiva nettoinflöden och totalt uppgick inflödena under året till 1,6 miljarder SEK. Under 2020 låg fokus på tillväxt i befintliga fonder och fortsatt implementering av att samtliga fonder skall vara direktinvesterade i aktier eller obligationer. Förvaltarval är fortsatt i centrum för Indecaps förvaltningsstrategi. Att söka, lära känna och utvärdera olika förvaltare är grunden för hela verksamheten. Men modellen är inte statisk utan utvecklas genom åren. Genom att investera direkt i fondförvaltarens underliggande värdepapper erhålls en effektivare förvaltning, bl.a. med avseende på avgifter, timing samt hållbarhetshänsytagande. Därefter följer portföljkompositionen. Där sammanförs de bästa förvaltarna på ett sätt som till ett minimum av risk ger kunderna en avkastning som motsvarar eller helst överträffar deras förväntningar. Trots ett stökigt börsår så lyckades samtliga fem aktiefonder uppnå positiv avkastning för sina andelsägare under året.

Att göra en tillbakablick på året 2020 går förstås inte att göra utan att nämna Coronapandemin. Utan tvekan en av de mest omvälvande saker som påverkat oss i modern tid. Självklart tänker jag i första hand på den mängd av jordens befolkning som smittats och i flera fall blivit allvarligt sjuka och i värsta fall avlidit. Men även på hur statsmakterna agerat med beslut som påverkat oss alla både ekonomiskt och inte minst hur vi ska leva vår vardag. Det här är inte platsen att recensera allt detta, men man kan konstatera att deras agerande har påverkat oss alla på ett mycket omfattande sätt på kort sikt, men jag är helt övertygad om att dagens agerande även kommer att påverkas oss alla många år framöver även när själva pandemin är under kontroll.

Rent kapitalmarknadsmässigt så påverkades marknaderna kraftigt negativt i början på pandemin, men efter att statsmakterna runt om i världen visat att man kommer att vidta de åtgärder som krävs, både finans- och penningpolitiskt, så återhämtade sig marknaderna relativt snabbt. Även om vissa sektorer och branscher förstås fortsatte att ha det kämpigt.

Hållbara investeringar är ett område som det är i stort fokus på i branschen. Under året har Indecaps arbete med hållbara investeringar utökats och fördjupats. Elena Herrero har utsetts till Hållbarhetsansvarig. De senaste åren har Indecap tagit stora kliv inom ansvarsfulla investeringar. Under mars 2021 träder disclosureförfordningen i kraft som syftar till att inom EU skapa en standard för hur hållbarhetsrelaterade upplysningar ska lämnas. Detta kommer leda till att Indecaps kunder på ett enklare sätt ska kunna jämföra fonder utifrån hållbarhetsfrågor. Indecap fonders arbete med hållbarhetsfrågor fortsätter och vid slutet av 2020 valde vi att exkludera fossila bränslen ur alla våra fonder som ett nästa steg i vårt hållbarhetsarbete.

Avslutningsvis vill jag passa på att rikta ett stort tack till våra kunder för ert förtroende. Vi ser fram mot ett fortsatt framgångsrikt samarbete.

Stockholm

Johan Svedin

Verkställande Direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Indecap Fonder AB, 556971-7340, avlämnar härmed årsredovisning för 2020, fond-bolagets sjunde verksamhetsår.

Allmänt om verksamheten

Indecap Fonder AB är ett svenskt fondbolag med tillstånd från Finansinspektionen enligt 1 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder att bedriva fondverksamhet. Bolaget har 28 274 mkr (26 371 mkr) under förvaltning fördelat på 8 fonder. En stor del av verksamheten är outsourcad och företaget har 9 (7) anställda. Bolaget erhöll tillstånd i juli 2015.

Resultat och ställning

Provisionsintäkterna uppgick under 2020 till 458 141 tkr (409 788 tkr). Provisionskostnaderna uppgick under året till 366 109 tkr (342 377 tkr). Provisionsnettot uppgick till 92 032 tkr (67 411 tkr).

Rörelsekostnaderna uppgick till 21 645 tkr (18 244 tkr). Rörelseresultatet före skatt för 2020 uppgick till 70 816 tkr (49 167 tkr). Resultatförbättringen är framförallt relaterad till ökad förvaltat volym.

Fonder

Vid årsskiftet förvaltade bolaget 8 fonder fördelat på:

- 5 aktiefonder
- 1 blandfond
- 1 räntefond
- 1 long/short fond

Riskhantering

I bolagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som bl a motparts-/kreditrisk, marknadsrisk och likviditetsrisker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt policies och instruktioner för verksamheten.

Förutom finansiella risker eller placeringsrisker som uppstår, hanteras även operativa och strategiska risker inom organisationen. Processen består av identifiering av risker, värdering, uppföljning och rapportering till ledning och styrelse. Ledningen prioriterar åtgärder för att minska alternativt eliminera riskerna inom verksamheten.

Bolagets riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som förekommer i verksamheten och att bestämma lämpliga begränsningar för dessa. Riskhanteringen syftar också till att tillse att lämplig kontroll förekommer och att den fungerar på ett adekvat sätt. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande för att fastställa att begränsningar ej ska överskridas. Utbildning, kontroll och uppföljning av att regelverk efterlevs sker inom Riskfunktionen och Compliancefunktionen. Funktionen för internrevision, risk och compliance är utlagda och oberoende från den övriga verksamheten och rapporterar direkt till styrelse och VD.

Marknadsrisk

Indecap har ett diversifierat produktutbud som använder flera strategier och är placerade i olika geografiska regioner. Trots det skulle en allmän börsnedgång sannolikt minska Indecaps förvaltade kapital och i förlängningen minska intäkterna från förvaltningsarvoden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Indecap förvaltar endast i liten omfattning kapital för egen räkning, vilket gör att avkastningsrisker av den typen är mycket små. Större delen av företagets provisionsintäkter härrör från förvaltningsarvoden relaterade till förvaltat kapital, vilka är känsliga för minskningar i det förvaltade kapitalet som skulle kunna uppstå vid negativ marknadsutveckling respektive uttag ur de förvaltade fonderna. Denna risk bedöms som låg då bolaget har flera olika förvaltningsinriktningar som historiskt har varit relativt okorrelerade. En annan väsentlig intäktskälla utgörs av prestationsberoende intäkter vilka till en del utfaller vid positiv avkastning jämfört med avkastningen i förhållande till ett jämförelseindex. Den framtida utvecklingen för dessa är svårprognostiserad. Effekten på företaget är dock begränsad, eftersom de mer känsliga prestationsbaserade intäkterna utgör en mindre del av intäktsgenereringen.

Väsentliga händelser

Under året har Indecap fonder valt att lämna tillbaka tillståndet om att förvalta alternativa investeringfonder och har gjort om fonderna som berördes till värdepappersfonder. Alla Indecaps fonder är nu värdepappersfonder.

På årsstämman 2020 valdes Helene Willberg in i Indecap Holdings styrelse och valdes in som ordförande i Indecap Fonder AB. Helene har över 25 års erfarenhet av att tillhandahålla rådgivning bl a avseende företagstransaktioner och bolagsstyrning samt revisionstjänster till multinationella företag. Hon är civilekonom och har en bakgrund som auktoriserad revisor och fd vd för KPMG i Sverige. Helene har flera olika styrelseuppdrag bland annat sitter hon i styrelsen för Thule Group AB och Footway.

Under året har riskfunktionen outsourcats till Transcendent Group och David Bergin.

Coronapandemin har påverkat Indecap Fonder att tänka nytt och digitalisera sina försäljningskanaler i större utsträckning. Volyminflödet har varit positivt under 2020 men givetvis med ett lägre inflöde under inledningen av pandemin då påverkan var som störst.

Miljöarbete

Inköp

Vid inköp från leverantörer av utrustning, varor och tjänster väljer bolaget i största möjliga mån de som har minst miljöpåverkan och bolaget verkar aktivt för att öka andelen miljömärkta, ekologiska samt Rättvisemärkta produkter i samband med inköp. Inköp av trycksaker klimatkompenseras.

Transport

Bolaget arbetar aktivt för ett effektivt och miljömässigt utnyttjande av tillgängliga transportlösningar och planerar våra inköp och tjänsteresor därefter.

Förbrukning

Bolaget verkar aktivt för att reducera miljöpåverkan från förpackningar och förbrukningsmaterial.

Vatten

Tillsammans med partners sparar bolaget på vattnet genom utbildning och omtanke.

Avfall

Bolaget sorterar avfall enligt givna förutsättningar och arbetar för öka kunskapen om avfall hos medarbetare och besökare.

Hållbara investeringar

Hållbarhet är en viktig del av bolagets investeringsprocess och nyligen har Elena Herrero utsetts till hållbarhetsansvarig i bolaget.

Indecap Fonder har skrivit under FN-initiativet PRI (Principles for responsible investments). Inom detta initiativ arbetar man med att öka förståelsen för ansvarsfulla och hållbara investeringar. Genom att skriva under PRI har Indecap åtagit sig att beakta miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut, att aktivt arbeta med dessa aspekter i fondförvaltningen samt jobba för en mer hållbar finansbransch.

Personalarbete

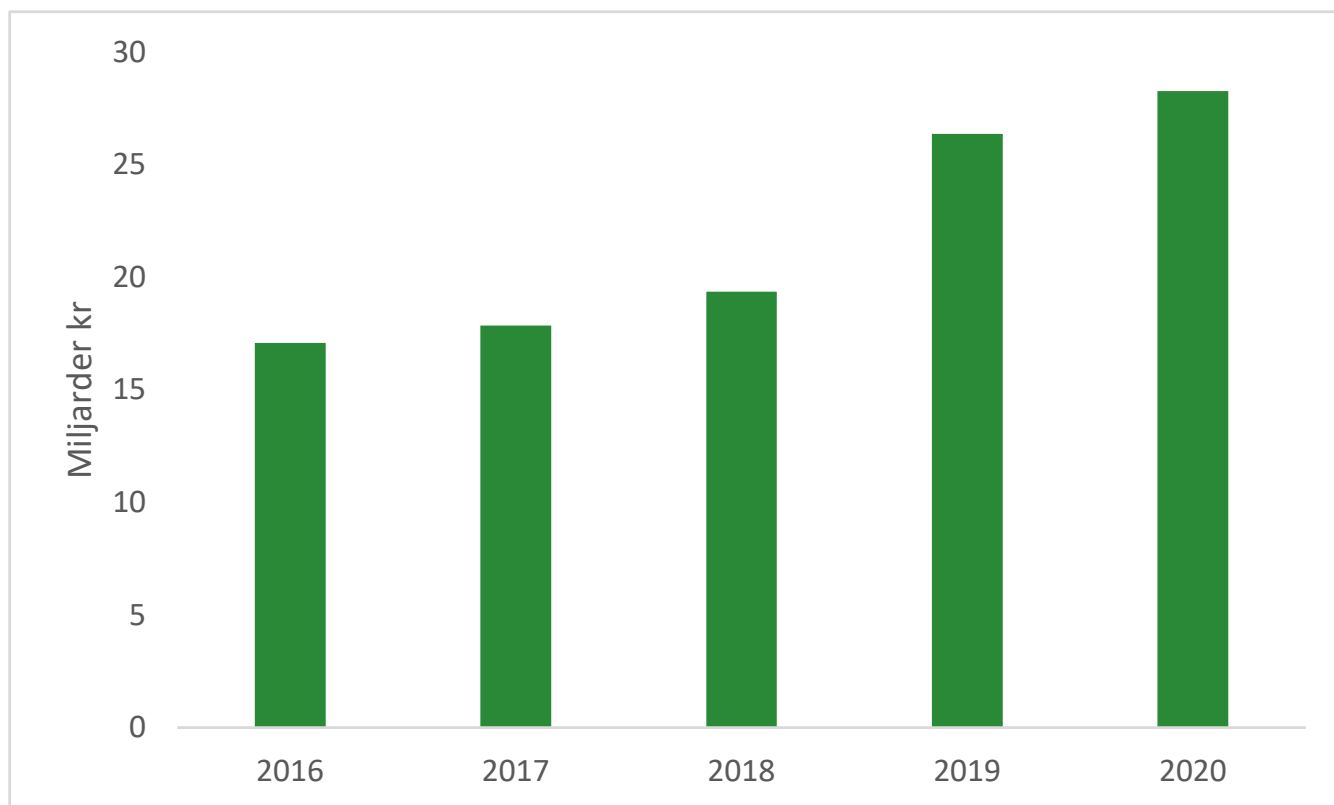
Personalarbetets utgångspunkt är chefernas och medarbetarnas ansvar för ett bra arbets- och utvecklingsklimat. Indecap personalarbete strävar mot en jämn könsfördelning och mångfald.

Ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare i Indecap Fonder AB är:
Johan Svedin, VD

Förvaltad kapital

Förvaltad kapital var vid årets utgång 28 274 mkr.
Vilket är en ökning med 7 % från 2019.



Ekonomisk översikt

Belopp i kr	2020	2019	2018	2017	2016
Resultaträkning					
Förvaltningsarvode	458 141 001	409 788 194	341 082 123	312 905 263	116 978 945
Rörelseresultat	70 387 142	49 167 099	42 666 103	32 100 098	14 166 612
Årets resultat	48 253 725	35 261 100	30 045 598	25 052 634	11 120 352
Balansräkningar					
Andra långfristiga värdepappers-innehav	1 827 627	1 417 006	940 881	1 023 693	-
Kassa och bank	112 924 156	87 032 670	73 665 869	51 851 133	42 099 378
Övriga tillgångar	53 377 673	50 897 497	44 067 350	41 591 213	37 297 386
Skulder	112 120 463	97 591 907	80 179 934	64 017 470	63 200 829
Eget kapital	56 008 992	41 755 267	38 494 167	30 448 569	16 195 935
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital	99%	88%	111%	105%	137%
Soliditet	33%	30%	32%	32%	26%
Vinstmarginal	15%	12%	13%	10%	12%
Räntabilitet på totalt kapital	42%	36%	36%	34%	18%
Kapitalbas	9 008 992	7 755 267	6 494 167	4 395 935	16 195 935
Justerat eget kapital	56 008 992	41 755 267	38 494 167	30 448 569	16 195 935

Avkastning på eget kapital beräknas genom att dividera resultat efter finansiella intäkter och kostnader med justerat kapital.

Soliditet utgör justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Vinstmarginal beräknas genom rörelseresultatet dividerat med omsättningen

Räntabilitet på totalt kapital utgörs av rörelseresultat dividerat med totalt kapital

Kapitalbasen utgörs av eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för föreslagen utdelning.

Justerat eget kapital utgörs av eget kapital plus reserver justerat för latent skatt.

Disposition av bolagets vinst

Belopp i kr	2020
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:	
Överkursfond	2 000 000
Balanserat medel	3 755 267
Årets resultat	48 253 725
Totalt	54 008 992
Utdelning [2 000* 23 500 kr]	47 000 000
Balanseras i ny räkning	7 008 992
Summa	54 008 992

Motivering till utdelningsförslag

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4§ aktiebolagslagen.

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar.

Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i övrigt är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av förvaltningsberättelsen.

Bolagets ekonomiska situation per 2020-12-31 framgår av denna årsredovisning. Förslaget till utdelning, som utgör 84% av företagets egna kapital, har gjorts med beaktande av dels reglerna om riskbegränsning samt genomlysning enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse i 17 kap 3 § aktiebolagslagen. Den föreslagna utdelningen utesluter inte investeringar som bedöms erforderliga.

Med hänvisning till ovanstående är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2020	2019
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	4	458 141 001	409 788 194
Rörelsens kostnader			
Provisionskostnader	4	-366 108 868	-342 377 216
Personalkostnader	5	-9 298 702	-6 776 739
Lokalhyra		-677 437	-671 570
Övriga externa kostnader	6	-11 668 852	-10 795 570
Rörelseresultat		70 387 142	49 167 099
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		30 604	24 331
Räntekostnader och liknande kostnader		-12 845	-15 086
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	7	410 620	146 125
Bokslutsdispositioner			
Lämnat koncernbidrag		-9 400 000	-4 430 134
Resultat före skatt		61 415 521	44 892 335
Skatt på årets resultat	13	-13 161 796	-9 631 235
Årets resultat		48 253 725	35 261 100

Alla intäkter är hänförliga till Sverige.

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2020-12-31	2019-12-31
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långsiktiga värdepappersinnehav		1 827 627	1 417 006
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		1 942 453	3 034 869
Fordringar hos koncernföretag	8	8 569 866	8 569 866
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	42 865 354	39 292 762
Kassa och bank	14	112 924 156	87 032 670
Summa omsättningstillgångar		166 301 828	137 930 167
Summa tillgångar		168 129 455	139 347 173
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	12		
Aktiekapital		2 000 000	2 000 000
Bundet eget kapital		2 000 000	2 000 000
Överkursfond		2 000 000	2 000 000
Balanserat resultat		3 755 267	2 494 167
Årets resultat		48 253 725	35 261 100
Fritt eget kapital		54 008 992	39 755 267
Summa eget kapital		56 008 992	41 755 267
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Skuld till koncernföretag		8 120 846	4 075 943
Övriga skulder	10	2 223 487	1 036 945
Skatteskulder		5 733 528	4 934 100
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	96 042 602	87 544 919
Summa skulder		112 120 463	97 591 907
Summa eget kapital och skulder		168 129 455	139 347 173

Rapport över förändring i eget kapital

Belopp i kr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Vid årets början 2019	2 000 000	2 000 000	34 494 167	38 494 167
Årets resultat			35 261 100	35 261 100
Utdelning			-32 000 000	-32 000 000
Vid årets slut 2019	2 000 000	2 000 000	37 755 267	41 755 267

Belopp i kr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Vid årets början 2020	2 000 000	2 000 000	37 755 267	41 755 267
Årets resultat			48 253 725	48 253 725
Utdelning			-34 000 000	-34 000 000
Vid årets slut 2020	2 000 000	2 000 000	52 008 992	56 008 992

Kassaflödesanalys

Belopp i kr	2020	2019
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	70 215 521	44 892 335
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster		
Värdeförändring värdepapper	-410 620	-146 125
Betald skatt	-13 161 796	-9 336 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	56 643 105	35 409 871
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	-2 480 176	-6 830 146
Ökning (+) / Minskning (-) av skulder	14 528 557	17 117 076
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68 691 486	45 696 801
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-330 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-330 000
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	-	-
Lämnade koncernbidrag	-9 400 000	-
Utbetald utdelning till aktieägare	-34 000 000	-32 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-43 400 000	-32 000 000
Årets kassaflöde	25 891 486	13 366 801
Likvida medel vid årets början	87 032 670	73 665 869
Likvida medel vid årets slut	112 924 156	87 032 670

Kortfristiga placeringar har klassificerats som likvida medel med utgångspunkt att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer
- De kan lätt omvandlas till kassamedel
- De är betalbara vid anfordran

Med likvida medel avses kassa och tillgodohavanden hos centralbanker samt utlåning till kreditinstitut 112 924 156 kr (87 032 670 kr).

	2020	2019
Erhållna räntor	30 604	24 331
Betalda räntor	12 845	15 086

Noter

Not 1 Uppgifter om företaget

Årsredovisningen avser Indecap Fonder AB med organisationsnummer 556971-7340 som är ett svenskregistrerat fondbolag med säte i Stockholm. Adressen till kontoret är Regeringsgatan 60, 111 56 Stockholm. Indecap AB är ett helägt dotterbolag till Indecap Holding AB 556971-6987, säte i Stockholm. Indecap Holding upprättar koncernredovisning.

Not 2 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den finansiella rapporten avser Indecap Fonder AB och ej koncernen.

Samtliga belopp uttrycks i enheten kronor om inte annat anges.

Redovisning av intäkter

Bolagets intäkter utgörs av arvoden hänförliga till fondförvaltningen som bolaget bedriver. Som intäkt redovisas arvoden som är hänförliga till räkenskapsåret och har erhållits i enlighet med de beräkningsgrunder som är stadgade i respektive fonds fondbestämmelser.

Provisionskostnader

Arvoden till distributörer av fonderna redovisas som provisionskostnader och utgörs av en andel av förvaltningsarvodet.

Skatt

Skatt redovisas som aktuell eller uppskjuten. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas, i den mån sådana förekommer, med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Lämnad utdelning

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Funktionell valuta, rapporteringsvaluta och utländsk valuta

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

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Finansiella tillgångar och skulder

Bolaget har valt att tillämpa reglerna i 4 kap. 14a-e §§ ÅRL, dvs. värderar vissa finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 12 (Finansiella instrument värderade enligt 4 kap. 14 a–14 e §§ årsredovisningslagen) i BFNAR 2012:1. Redovisning i och borttagande från balansräkningen. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört. Avistaköp och avistaförsäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Finansiella tillgångar och skulder har klassificerats i olika värderingskategorier i enlighet med kapitel 12 i BFNAR 2012:1. Klassificeringen i olika värderingskategorier ligger till grund för hur de finansiella instrumenten ska värderas och hur värdeförändringar ska redovisas.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Redovisning av aktieägartillskott

Återbetalda aktieägartillskott redovisas som en minskning av eget kapital när beslut om återbetalning fattats.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) ställer krav på upplysningar om väsentliga uppskattningar och bedömningar. Många poster i redovisningen är föremål för uppskattningar och bedömningar, till exempel flertalet vanliga periodiseringsposter. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. I reglerna används dock begrepp som ”betydande effekt” och ”väsentlig justering”, och bestämmelserna tar följaktligen endast sikte på väsentliga poster. Bolaget anser inte att det finns några bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna som kan ha betydande effekt eller väsentliga poster.

Not 3 Transaktioner med närstående

Under året har Westra Wermlands Sparbank investerat i fyra av Bolagets fonder till ett totalt värde av 44 miljoner SEK.

Indecap Fonder AB betalar provisionskostnader till Indecap AB, ett helägt dotterbolag till Indecap Holding AB. Information om totala kostnader framgår i not 4.

* Närstående innebär direkt eller indirekt ägande överstigande 10 procent av Indecap Holding AB samt andra företag som ingår i samma koncern.

** Samtliga transaktioner sker till marknadsmässiga grunder.

Belopp i milj kr	2020	2019
Westra Wermlands Sparbank		
köp	44	13
inlösen	-	11
totalt under året	44	2
Sparbanken Västra Mälardalen		
köp	-	-
inlösen	-	11
totalt under året	-	-11

Not 4 Provisioner

Belopp i kr	2020	2019
Förvaltningsarvode fonder	458 141 001	409 788 194
Summa	458 141 001	409 788 194
Provisionskostnader distributörer	-350 886 482	-329 177 235
Provisionskostnader Indecap AB	-15 222 386	-13 199 981
Summa	-366 108 868	-342 377 216

Not 5 Personalkostnader

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, belopp i kr	2020	2019		
Ledande befattningshavare	931 225	917 660		
Övriga anställda	5 359 328	3 567 481		
Summa	6 290 553	4 485 141		
Sociala kostnader	2 897 774	2 190 845		
(varav pensionskostnader inkl särskild löneskatt)	985 445	822 428		
Övriga Personalkostnader	110 376	100 753		
Pensioner, belopp i kr	2020-12-31	2019-12-31		
Ledning	688 773	562 149		
Övriga	556 010	236 565		
Summa	1 244 783	798 714		
Antal anställda	2020	varav män	2019	varav män
Sverige	7	71%	7	71%
Totalt	7	71%	7	71%

Not 6 Övriga rörelsekostnader

Belopp i kr	2020	2019
Allmänna administrationskostnader omfattar kostnader för IT, tele, resor, representation, konsulter, förvaringsinstitut, köpta administrativa tjänster och revision.		
Konsultarvode	2 347 265	1 893 446
Förvaringsinstitut	8 158 432	8 131 935
Övriga administrativa kostnader	1 163 156	770 189
Totala allmänna administrationskostnader	11 668 853	10 795 570
Revisionsuppdrag, belopp i kr	2020	2019
KPMG		
Revisionsuppdraget	818 063	842 469
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Totalt	818 063	842 469

Not 7 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgång

Belopp i kr	2020	2019
Orealiserat resultat aktier och andelar	410 620	146 125
Realiserat resultat aktier och andelar	-	-
Summa	410 620	146 125

Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgång omfattar resultat hänförliga till placeringar i fonder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och resultat hänförliga till avyttringar av sådana placeringar.

Not 8 Fordringar och skulder hos koncernföretag

Belopp i kr	2020-12-31	2019-12-31
Fordran Indecap Holding AB	8 569 866	8 569 866
Summa	8 569 866	8 569 866
Skuld Indecap AB	9 400 000	4 075 943
Summa	9 400 000	4 075 943

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp i kr	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna provisionsintäkter	42 186 790	39 088 380
Övriga upplupna intäkter	678 564	204 382
Summa	42 865 354	39 292 762

Not 10 Övriga skulder

Belopp i kr	2020-12-31	2019-12-31
Personalens källskatt	291 378	146 040
Leverantörsskulder	533 132	123 956
Övrigt	1 398 977	766 949
Summa	2 223 487	1 036 945

Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp i kr	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna löner och semesterlöner	427 433	370 004
Upplupna sociala avgifter på semesterlön	134 299	116 255
Upplupna sociala avgifter	208 913	120 421
Upplupna sociala avgifter bonus	361 330	-
Upplupna rabatter	8 247 196	7 636 140
Upplupna kostnader Pensionsmyndigheten	83 999 998	75 940 682
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 663 434	3 361 417
Summa	96 042 602	87 544 919

Not 12 Eget kapital

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga till en kurs som överstiger aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver aktiernas kvotvärde föras till överkursfonden. Överkursfonden är en del av fritt eget kapital och utgör således en del av utdelningsbara medel.

Balanserad vinst

Balanserad vinst utgörs av tidigare års ackumulerade resultat efter avdrag för lämnade vinstutdelningar. I rapporten över förändringar i eget kapital inkluderas även årets resultat. Balanserad vinst utgör fritt eget kapital, som således ingår i de utdelningsbara medlen.

Aktier

Antalet aktier uppgår till 2 000 st med ett kvotvärde av 1 000 där samtliga aktier har lika rättigheter och skyldigheter.

Not 13 Skatter

Belopp i kr	2020		2019	
Aktuell skattekostnad				
Periodens skattekostnader		13 161 796		9 631 235
Total aktuell skattekostnad		13 161 796		9 631 235
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt		61 415 521		44 892 335
Skatt enligt gällande skattesats	21,4%	13 142 922	21,4%	9 606 960
Ej avdragsgilla kostnader	0,0%	18 874	0,1%	24 275
Total skattekostnad	21,4%	13 161 796	21,4%	9 631 235

Från och med 2021 kommer skattesatsen sänkas till 20,6%.

Not 14 Kassa och bank

Belopp i kr	2020		2019	
Övriga banktillgodohavanden		112 924 156		87 032 670
Summa		112 924 156		87 032 670

Not 15 Styrelse

Belopp i kr	2020		2019	
Helene Willberg Styrelsearvode*	Styrelseordförande (Invalid april 2020)	-		-
Cecilia Jeffner Styrelsearvode*	Styrelseledamot	-		-
Håkan Nordblad Styrelsearvode*	Styrelseledamot (lämnade styrelsen april 2020)	-		-
Peter Bredelius Styrelsearvode*	Styrelseledamot	-		-
Totalt		-		-

* Styrelsen har erhållit arvode för sitt arbete i Indecap Holding AB under 2020.

Not 16 Finansiella tillgångar och skulder

2020- belopp i kr	Lånefordringar & kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder, övriga
Kassa och Bank	112 924 156		
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 827 627	
Fordringar hos koncernföretag	8 569 866		
Upplupna provisionsintäkter	42 186 790		
Leverantörsskulder			533 132
Interimsskulder som är finansiella skulder			95 087 754
Övriga skulder			1 690 355
2019- belopp i kr	Lånefordringar & kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder, övriga
Kassa och Bank	87 032 670		
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 417 006	
Fordringar hos koncernföretag	8 569 866		
Upplupna provisionsintäkter	39 088 380		
Leverantörsskulder			123 956
Interimsskulder som är finansiella skulder			86 937 345
Övriga skulder			899 370

Andra långsiktiga värdepappersinnehav värderas till verkligt värde via resultatet i enlighet med K3 Kapitel 12 – Finansiella instrument värderade enligt 4 kap. 14 a–14 e §§ årsredovisningslagen.

Alla övriga finansiella tillgångar och skulder har en löptid på mellan 0-12 månader och de redovisade värdena utgör rimliga approximationer av deras verkliga värden.

Not 17 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser finns för Bolaget.

Not 18 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Indecap Fonders styrelse

Helene Willberg, Ordförande



Helene har över 25 års erfarenhet av att tillhandahålla rådgivning bl a avseende företagstransaktioner och bolagsstyrning samt revisionstjänster till multinationella företag. Hon är civilekonom och har en bakgrund som auktoriserad revisor och fd vd för KPMG i Sverige. Helene har flera olika styrelseuppdrag bland annat sitter hon i styrelsen för Thule Group AB, Footway Group AB, Infrea AB och Nordic Paper Holding AB.

Peter Bredelius, Ledamot



Peter är jur kand sedan 1988 och var under 25 år verksam som advokat och delägare vid Advokatfirman Lindahl. Han har under sin advokatverksamhet i stor omfattning arbetat med institutioner och bolag i den finansiella sektorn. Idag bedriver Peter egen konsultverksamhet inom affärs- och bolagsjuridik tillsammans med styrelseuppdrag. Peter är anlitad som bolagsjurist för Indecap-gruppen.

Cecilia Jeffner, Ledamot



Cecilia är civilekonom och vd för Bergslagens Sparbank sedan 2014. Hon har arbetat i banken i olika roller sedan 1997. Cecilia har flera olika styrelseuppdrag bland annat sitter hon i styrelsen för Svealands Risk och Compliance AB och Nyföretagarcentrum Bergslagen.

Styrelsens underskrifter

Härmed försäkras att årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av företaget som skapats av årsredovisningen. Årsredovisningen har, som framgår nedan, godkänts för utfärdande av styrelsen i mars 2021. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 25 mars 2021.

Stockholm den

Helene Willberg (Ordförande)

Cecilia Jeffner

Peter Bredelius

Johan Svedin (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Indecap Fonder AB, org. nr 556971-7340

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Indecap Fonder AB för år 2020. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 5-21 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Indecap Fonder ABs finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas 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 upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet 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 styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker 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 vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Indecap Fonder AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens 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

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

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

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

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

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

Stockholm den

KPMG AB

Anders Tagde

Auktoriserad revisor