

2021

ÅRSREDOVISNING

Avseende perioden 2021-01-01 - 2021-12-31

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

2021 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



2021 i korthet

Indecap Fonders förvaltade kapital har växt med 18 procent under året och uppgår till 33,5 miljarder kronor vilket är nytt rekord. Tack vare det större förvaltade kapitalet har omsättningen ökat med 89 miljoner kronor till 547 miljoner. Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner landade på 76,9 miljoner vilket är det högsta i bolagets historia.

Trots att corona-pandemin försvårade möjligheten att träffa kunder så hade bolagets fonder positiva nettoflöden och samtliga aktiefonder uppvisade en positiv avkastning för 2021. Under året har mycket kraft och energi lagts på hållbarhetsfrågor och ägarengagemang i fondernas bolagsinnehav.

Nyckeltal Belopp i tkr	2021	2020
Nettoprovisionsintäkter	100 184	92 725
Rörelsekostnader	-24 002	-21 645
Summa	76 182	71 080
Rörelseresultat efter bokslutsdispositioner	72 323	62 109
Resultat efter skatt	58 298	48 947
Justerat eget kapital	62 969	51 671
Förvaltat kapital	33 476 822	28 274 945

Vds Ord



2021 blev ytterligare ett år med stark tillväxt för Indecap Fonder. Det förvaltrade kapitalet steg med 5,2 miljarder till 33,5 miljarder SEK och årsomsättningen ökade till 547 miljoner SEK vilket är nya rekordnoteringar för bolaget.

Under året har resultatet efter skatt ökat med 19 procent och landar på 58 miljoner. Grunden till denna framgång är vår förvaltningsmodell, där Indecap anlitar och använder de bästa fondförvaltarna i världen med olika förvaltningsstilar för att skapa avkastning och minska risken i fonderna. Det, tillsammans med ett nära samarbete med Sparbankerna, är anledningen till den fortsatt goda tillväxten.

När jag blickar tillbaka på året som gått kan jag konstatera att det är mycket som har hänt. Digitaliseringen har påskyndats, verksamheter har ställts om och utvecklats och beteenden har förändrats. Exakt vilka förändringar som blir bestående återstår att se. Klart är att vi går mot ljusare tider och vi är många som ser fram emot att återigen få röra oss friare, umgås och träffa varandra. Under 2021 har nio av bolagets tio fonder levererat positiv avkastning till kunderna. Årets starka börsutveckling har gett bra skjuts till fondernas avkastning och förvaltrade kapital men som alltid står förvaltarval i centrum för Indecaps förvaltningsstrategi. Att söka, lära känna och utvärdera olika förvaltare är grunden för hela verksamheten.

Vi ser att våra kunder och samarbetspartners visar ett ökat intresse för hållbarhet och vi vill göra mer för att underlätta för dem att ta hållbara investeringsbeslut. Därtill vill vi vara en utbildande aktör vad gäller hållbart sparande. Att bidra med kunskap och öka intresset för pensionen är för oss en viktig hållbarhetsfråga, och inte minst en jämställdhetsfråga. Liksom resten av branschen berörs också vi av de förändringar på hållbarhetsområdet som börjat gälla under 2021 i och med EU:s Disclosureförordning. Vi har höga ambitioner för vårt hållbarhetsarbete och arbete för jämställdhet och har i år varit betydligt mer involverade i dialog med de större portföljbolagen samt deltagande på bolagens stämmor. Arbetet kommer fortsätta nästa år med ännu högre intensitet. Ambitionen är att samtliga fonder skall få högsta betyg i hållbarhet.

Avslutningsvis vill jag dels premiera Indecaps medarbetare som med kunskap och ett genuint engagemang fortsätter att målinriktat leverera, samt 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 2021.

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 33 477 mkr (28 274 mkr) under förvaltning fördelat på 10 fonder. En stor del av verksamheten är outsourcad och företaget har 9 (8) anställda. Bolaget erhöll tillstånd i juli 2015.

Resultat och ställning

Provisionsintäkterna uppgick under 2021 till 547 089 tkr (458 141 tkr). Provisionskostnaderna uppgick under året till 446 905 tkr (365 416 tkr). Provisionsnettot uppgick till 100 184 tkr (92 725 tkr).

Rörelsekostnaderna uppgick till 24 002 tkr (21 645 tkr). Resultatet före skatt för 2021 uppgick till 72 323 tkr (62 109 tkr). Resultatförbättringen är framförallt relaterad till ökad förvaltat volym.

Fonder

Vid årsskiftet förvaltade bolaget 10 fonder fördelat på:

- 7 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 likviditetsrisk. 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 lanserat två nya fonder. Indecap Guide Sverige Offensiv och Indecap Guide Global Offensiv.

Coronapandemin har påverkat Indecap Fonder att tänka nytt och digitalisera sina försäljningskanaler i större utsträckning. Volyminflödet har varit positivt under 2021 men lägre än prognostiserat.

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.

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.

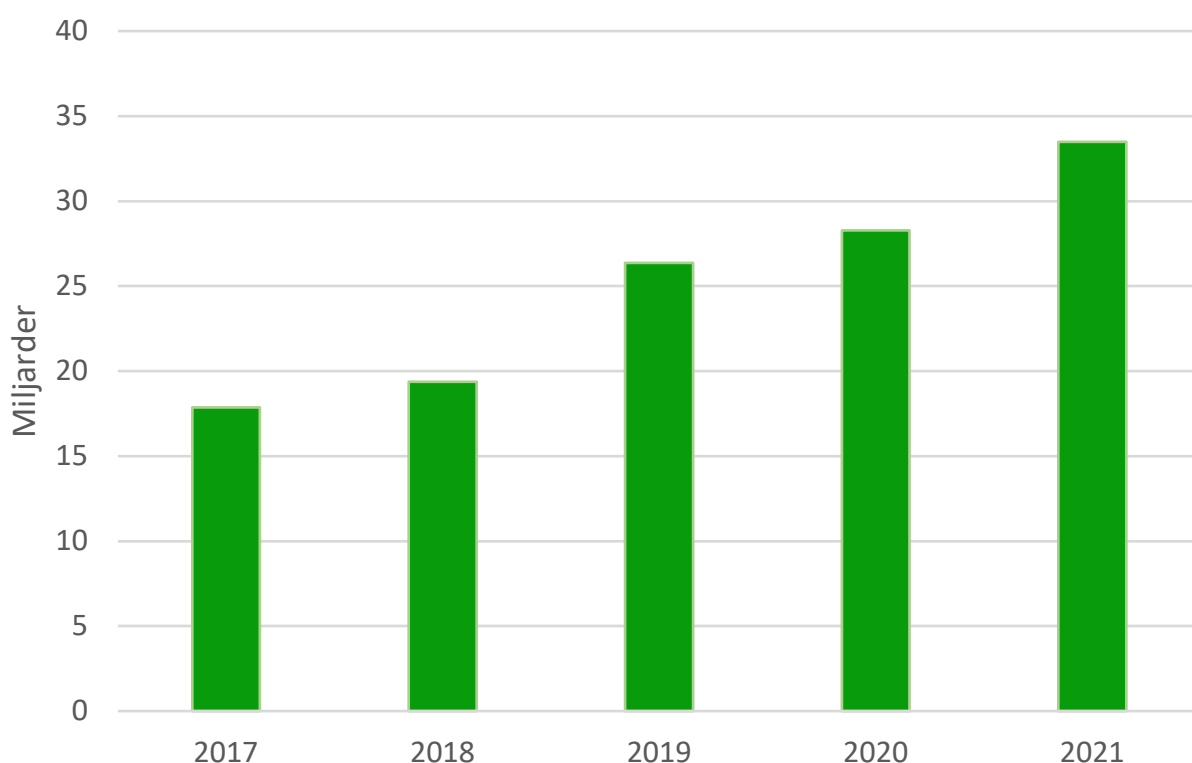
Ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare i Indecap Fonder AB är:

Johan Svedin, VD

Förvaltad kapital

Förvaltad kapital var vid årets utgång 33 477 mkr.
Vilket är en ökning med 18 % från 2020.



Ekonomisk översikt

Belopp i kr	2021	2020	2019	2018	2017
Resultaträkning					
Förvaltningsarvode	547 088 572	458 141 001	409 788 194	341 082 123	312 905 263
Rörelseresultat	76 181 432	71 080 442*	49 167 099	42 666 103	32 100 098
Årets resultat	58 298 139	48 947 025*	35 261 100	30 045 598	25 052 634
Balansräkningar					
Andra långfristiga värdepappers-innehav	3 335 400	1 827 627	1 417 006	940 881	1 023 693
Kassa och bank	124 496 051	112 924 156	87 032 670	73 665 869	51 851 133
Övriga tillgångar	63 017 289	53 377 673	50 897 497	44 067 350	41 591 213
Skulder	127 880 092	116 458 946*	97 591 907	80 179 934	64 017 470
Eget kapital	62 968 648	51 670 509*	41 755 267	38 494 167	30 448 569
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital	102%	105%*	88%	111%	105%
Soliditet	33%	31%*	30%	32%	32%
Vinstmarginal	14%	16%*	12%	13%	10%
Räntabilitet på totalt kapital	40%	42%	36%	36%	34%
Kapitalbas	7 968 648	4 670 509*	7 755 267	6 494 167	4 395 935
Justerat eget kapital	62 968 648	51 670 509*	41 755 267	38 494 167	30 448 569

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.

* Årets resultat 2020 justerat pga korrigeringskostnad. Nyckeltalet avkastning på eget kapital ändrades därmed från 99 procent till 105 procent. Även soliditeten ändrades och gick från 33 procent till 31 procent. Vinstmarginalen gick från 15 procent till 16 procent. Kapitalbasen ändrades från 9 008 992 till 4 670 509 och justerat eget kapital från 56 008 992 till 51 670 509. Se sidan 11 för mer information.

Disposition av bolagets vinst

Belopp i kr	2021
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:	
Överkursfond	2 000 000
Balanserat medel	670 509
Årets resultat	58 298 139
Totalt	60 968 648
Utdelning [2 000* 27 500 kr]	55 000 000
Balanseras i ny räkning	5 968 648
Summa	60 968 648

Motivering till utdelningsförslag

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4§ aktiebolagslagen.

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgiven årsredovisning.

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 2021-12-31 framgår av denna årsredovisning. Förslaget till utdelning, som utgör 87% av företagets egna kapital, har gjorts med beaktande av dels reglerna om riskbegränsning samt genomlysning enligt 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	2021	2020
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	4	547 088 572	458 141 001
Rörelsens kostnader			
Provisionskostnader	4	-446 904 687	-365 415 568
Personalkostnader	5	-8 902 112	-9 298 702
Lokalhyra		-665 060	-677 437
Övriga externa kostnader	6	-14 435 280	-11 668 852
Rörelseresultat		76 181 432	71 080 442
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		17 125	30 604
Räntekostnader och liknande kostnader		-4 128	-12 845
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	7	678 074	410 620
Bokslutsdispositioner			
Lämnat koncernbidrag		-4 550 000	-9 400 000
Resultat före skatt		72 322 503	62 108 821
Skatt på årets resultat	13	-14 024 364	-13 161 796
Årets resultat		58 298 139	48 947 025

Alla intäkter är hänförliga till Sverige.

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2021-12-31	2020-12-31
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långsiktiga värdepappersinnehav		3 335 400	1 827 627
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		4 066 515	1 942 453
Fordringar hos koncernföretag	8	8 569 866	8 569 866
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	50 380 908	42 865 354
Kassa och bank	14	124 496 051	112 924 156
Summa omsättningstillgångar		187 513 340	166 301 828
Summa tillgångar		190 848 740	168 129 455
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		670 509	-1 276 516
Årets resultat		58 298 139	48 947 025
Fritt eget kapital		60 968 648	49 670 509
Summa eget kapital		62 968 648	51 670 509
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Skuld till koncernföretag		-	8 120 846
Övriga skulder	10	2 680 833	2 223 487
Skatteskulder		7 185 365	5 733 528
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	118 013 828	100 381 085
Summa skulder		127 880 092	116 458 946
Summa eget kapital och skulder		190 848 740	168 129 455

Rapport över förändring i eget kapital

Belopp i kr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Vid årets början 2020	2 000 000	2 000 000	32 723 484*	36 723 484
Årets resultat			48 947 025*	48 947 025
Utdelning			-34 000 000	-34 000 000
Vid årets slut 2020	2 000 000	2 000 000	47 670 509	51 670 509

Belopp i kr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Vid årets början 2021	2 000 000	2 000 000	47 670 509	51 670 509
Årets resultat			58 298 139	58 298 139
Utdelning			-47 000 000	-47 000 000
Vid årets slut 2021	2 000 000	2 000 000	58 968 648	62 968 648

* Korrigering har gjorts av tidigare års periodisering av provisionskostnader med -5,0 mkr. Detta har även påverkat resultatet 2020 med 0,7 mkr.

Kassaflödesanalys

Belopp i kr	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	76 872 503	70 908 821
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster		
Värdeförändring värdepapper	-335 400	-410 620
Betald skatt	-12 572 527	-13 161 796
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	63 964 576	57 336 405
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	-9 639 616	-2 480 176
Ökning (+) / Minskning (-) av skulder	18 413 295	13 835 257
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72 738 255	68 691 486
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-3 000 000	-
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	1 504 485	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 495 515	-
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	-	-
Lämnade koncernbidrag	-12 670 846	-9 400 000
Utbetald utdelning till aktieägare	-47 000 000	-34 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-59 670 846	-43 400 000
Årets kassaflöde	11 571 894	25 291 486
Likvida medel vid årets början	112 924 156	87 032 670
Likvida medel vid årets slut	124 496 051	112 924 156

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 124 496 051 kr (112 924 156 kr).

	2021	2020
Erhållna räntor	17 125	30 604
Betalda räntor	4 128	12 845

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 Fonder 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 tre av Bolagets fonder till ett totalt värde av 6 miljoner SEK och sålt 99,7 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	2021	2020
Westra Wermlands Sparbank		
köp	6	44
inlösen	-99,7	-
totalt under året	-93,7	44

Not 4 Provisioner

Belopp i kr	2021	2020
Förvaltningsarvode fonder	547 088 572	458 141 001
Summa	547 088 572	458 141 001
Provisionskostnader distributörer	-429 113 995	-350 193 182
Provisionskostnader Indecap AB	-17 790 692	-15 222 386
Summa	-446 904 687	-365 415 568

Not 5 Personalkostnader

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, belopp i kr	2021	2020
Ledande befattningshavare	1 151 913	931 225
Övriga anställda	3 866 717	5 359 328
Summa	5 018 630	6 290 553
Sociala kostnader	3 683 160	2 897 774
(varav pensionskostnader inkl särskild löneskatt)	2 289 841	985 445
Övriga Personalkostnader	200 322	110 376
Pensioner, belopp i kr	2021-12-31	2020-12-31
Ledning	549 011	688 773
Övriga	1 414 257	556 010
Summa	1 963 268	1 244 783

Not 6 Övriga externa kostnader

Belopp i kr	2021	2020
Allmänna administrationskostnader omfattar kostnader för IT, tele, resor, representation, konsulter, förvaringsinstitut, köpta administrativa tjänster och revision.		
Konsultarvode	2 659 027	2 347 265
Förvaringsinstitut	9 644 108	8 158 432
Övriga administrativa kostnader	2 132 147	1 163 156
Totala allmänna administrationskostnader	14 435 281	11 668 853
Revisionsuppdrag, belopp i kr	2021	2020
KPMG		
Revisionsuppdraget	555 250	818 063
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Totalt	555 250	818 063

Not 7 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgång

Belopp i kr	2021	2020
Orealiserat resultat aktier och andelar	335 400	410 620
Realiserat resultat aktier och andelar	342 674	-
Summa	678 074	410 620

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	2021-12-31	2020-12-31
Fordran Indecap Holding AB	8 569 866	8 569 866
Summa	8 569 866	8 569 866
Skuld Indecap AB	-	9 400 000
Summa	-	9 400 000

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp i kr	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna provisionsintäkter	48 902 532	42 186 790
Övriga upplupna intäkter	1 478 376	678 564
Summa	50 380 908	42 865 354

Not 10 Övriga skulder

Belopp i kr	2021-12-31	2020-12-31
Personalens källskatt	178 656	291 378
Leverantörsskulder	171 465	533 132
Övrigt	2 330 713	1 398 977
Summa	2 680 833	2 223 487

Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp i kr	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna löner och semesterlöner	494 890	427 433
Upplupna sociala avgifter på semesterlön	155 494	134 299
Upplupna sociala avgifter	150 460	208 913
Upplupna sociala avgifter bonus	171 607	361 330
Upplupna rabatter	8 859 288	8 247 196
Upplupna kostnader Pensionsmyndigheten	105 904 337	88 338 481
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 277 818	2 663 434
Summa	118 013 895	100 381 085

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		2021		2020
Aktuell skattekostnad				
Periodens skattekostnader		14 024 364		13 161 796
Total aktuell skattekostnad		14 024 364		13 161 796
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt		72 322 503		62 108 821
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	14 898 436	21,4%	13 291 288
Ej avdragsgilla kostnader	0,0%	19 642	0,0%	18 874
Skatteeffekt korrigerig av periodisering av provisionskostnader	-1,2%	-893 714	-0,2%	-148 366
Total skattekostnad	19,4%	14 024 364	21,2%	13 161 796

2021 sänktes skattesatsen till 20,6%.

Not 14 Kassa och bank

Belopp i kr	2021	2020
Övriga banktillgodohavanden	124 496 051	112 924 156
Summa	124 496 051	112 924 156

Not 15 Styrelse

Belopp i kr		2021	2020
Helene Willberg Styrelsearvode*	Styrelseordförande (Invald 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 2021.

Not 16 Finansiella tillgångar och skulder

2021- belopp i kr	Lånefordringar & kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder, övriga
Kassa och Bank	124 496 051		
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3 335 400	
Fordringar hos koncernföretag	8 569 866		
Upplupna provisionsintäkter	48 902 532		
Leverantörsskulder			171 465
Interimsskulder som är finansiella skulder			116 711 695
Övriga skulder			2 509 369
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

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

Världen har chockats över Rysslands invasion av Ukraina. I skrivande stund är det alldeles för tidigt att sia om vad detta kommer att leda till, men tyvärr är det redan klart att detta inneburit katastrofalt mänskligt lidande för väldigt många personer. Indecap har i detta sammanhang, för sina fonders räkning, sålt samtliga innehav i ryska aktier och följer noggrant händelseutvecklingen och dess påverkan på världens börser.

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 internationella 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.

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 2022. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 21 april 2022.

Stockholm den 21 mars 2022

Helene Willberg (Ordförande)

Cecilia Jeffner

Peter Bredelius

Johan Svedin (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 mars 2022

KPMG AB

Anders Tagde
Huvudansvarig revisor

Filip Elmkvist
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 2021. 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 2021 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 har 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. 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 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 2021 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 22 mars 2022

KPMG AB

Anders Tagde
Huvudansvarig revisor

Filip Elmkvist
Auktoriserad revisor