

ÅRSREDOVISNING

2022

Avseende perioden 2022-01-01 - 2022-12-31

Indecap Fonder AB

556971-7340



Innehåll

2022 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



2022 i korthet

Nyckeltal Belopp i tkr	2022	2021
Nettoprovisionsintäkter	106 073	100 184
Rörelsekostnader	-28 935	-24 002
Summa	77 138	76 182
Resultat före skatt	68 747	72 323
Resultat efter skatt	54 567	58 298
Justerat eget kapital	62 536	62 969
Förvalt kapital	31 153 265	33 476 822

6%

Ökning av
Nettoprovi-
sionsintäkter

68,7
Mkr

Resultat före skatt

31,1

Förvalt kapital
i Miljarder kronor

Trots ett utmanande börsår så uppvisade Indecaps förvaltningsmodell fortsatt fina resultat och avkastningen jämfört med respektive fonds jämförelseindex var i många av bolagets fonder den bästa sedan fondernas start. Det förvaltade kapitalet sjönk med 7,2 procent till 31,1 miljarder kronor. Tack vare våra kunders långsiktighet i sitt sparande i kombination av det goda förvaltningsresultatet så hade bolagets fonder positivt nettoinflöde under året. Omsättningen landade på 534 miljoner att jämföra med föregående års 547 miljoner. Rörelseresultatet landade på 77,8 miljoner vilket är det högsta i bolagets historia och överträffade 2021 med ca 1,6 miljoner.



Vds Ord



Vi lämnar bakom oss ett 2022 som i många avseenden varit ett dystert år. Ett meningslöst krig i Europa som framförallt har drabbat människor i Ukraina men också lett till en energikris och stegrande inflation, som gjort att många som redan har det svårt nu får det ännu tuffare.

Med den bakgrunden kan det tyckas mindre viktigt med fonder, avkastning och långsiktigt sparande men jag hoppas vi går mot ett ljusare 2023.

Trots ett mycket utmanande börsår så har Indecaps fonder klarat sig bra och flera fonder hade en mycket stark relativ avkastning. Indecaps fonder har under året haft ett nettoinflöde, men med en stor exponering mot aktier så minskade det förvaltade kapitalet med 7,2 procent till 31,1 miljarder.

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 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.

Liksom resten av branschen berörs Indecap Fonder av de regelförändringar på hållbarhetsområdet och de utökade krav som ställs på rapportering gällande fondernas hållbarhetsarbete. Vi har under året arbetat intensivt med dessa frågor för att säkerställa att vi lever upp till de lagar och krav som ställs på oss. Vi hoppas att de nya reglerna ger ökat förtroende för hållbarhet inom fondbranschen och att det på sikt möjliggör mer medvetna investeringsval.

Omsättningen 2022 landade på 534 miljoner vilket var en minskning sedan föregående år med ca 12 miljoner. Rörelseresultat uppgick till 77 miljoner vilket var ca 1 miljon högre än 2021 och det högsta i bolagets historia.

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 2022.

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 31 153 mkr (33 477 mkr) under förvaltning fördelat på 9 fonder. En stor del av verksamheten är outsourcad och företaget har 8 (9) anställda. Bolaget erhöll tillstånd i juli 2015.

Resultat och ställning

Provisionsintäkterna uppgick under 2022 till 534 526 tkr (547 089 tkr). Provisionskostnaderna uppgick under året till 428 453 tkr (446 905 tkr). Provisionsnettot uppgick till 106 076 tkr (100 184 tkr). Huvudanledningen till de lägre provisionsintäkterna är ett lägre förvaltad kapital till följd av lägre aktiekurser.

Rörelsekostnaderna uppgick till 28 285 tkr (24 002 tkr). Resultatet före skatt för 2022 uppgick till 68 747 tkr (72 323 tkr). Kostnaderna har ökat till följd av ökade satsningar i form av IT-utveckling och konsultkostnader i samband med bolagets hållbarhetsarbete. Även en högre hyra på befintligt kontor samt högre personalkostnader bidrog.

Fonder

Vid årsskiftet förvaltade bolaget 9 fonder fördelat på:

- 7 aktiefonder
- 1 blandfond
- 1 räntefond

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 förvaltad 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 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 2022 avvecklades fonden Indecap Guide Avkastningsfond genom att fusioneras ihop med Indecap Guide Företagsobligation.

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

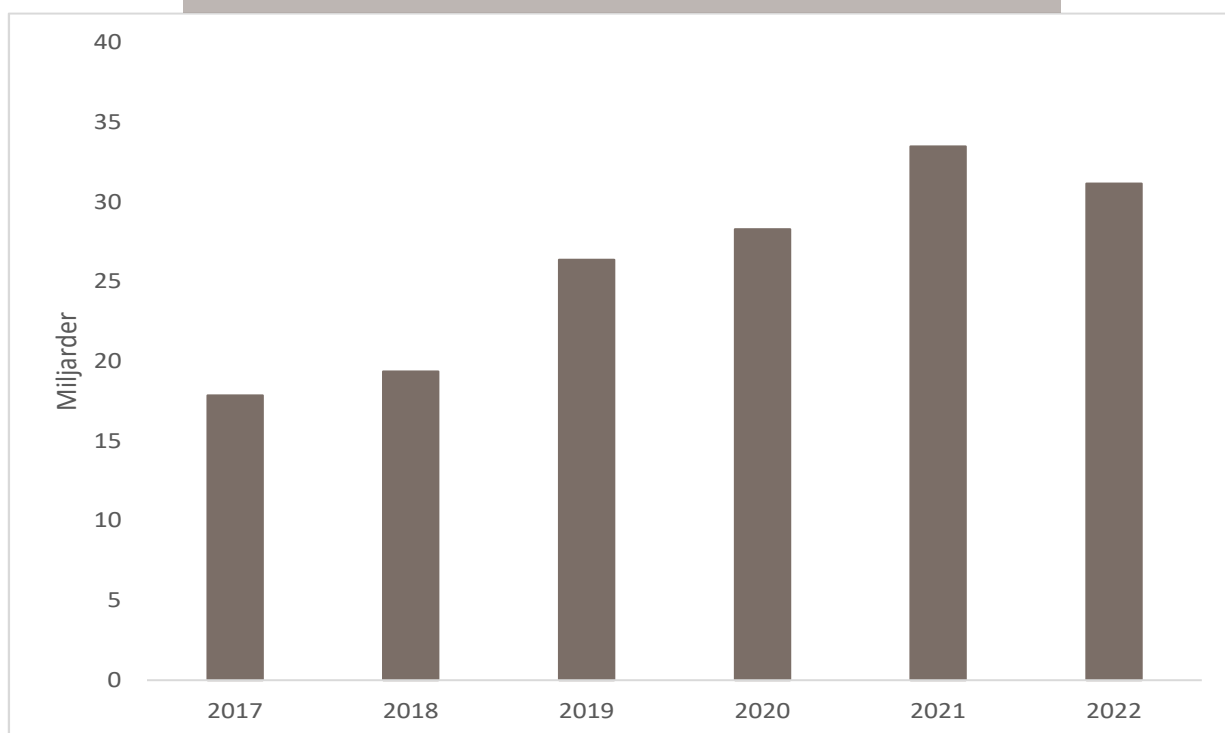
Ledande befattningshavare i Indecap Fonder AB är:
Johan Svedin, VD

Ägarförhållanden

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till 15,0 % av grundare och personal i Indecap genom företag och till 85 % av sparbanker.

Förvaltad kapital

Förvaltad kapital var vid årets utgång 31 153 mkr.



Ekonomisk översikt

Belopp i kr	2022	2021	2020	2019	2018
Resultaträkning					
Förvaltningsarvode	534 526 035	547 088 572	458 141 001	409 788 194	341 082 123
Rörelseresultat	77 787 255	76 181 432	71 080 442	49 167 099	42 666 103
Årets resultat	54 567 142	58 298 139	48 947 025	35 261 100	30 045 598
Balansräkningar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 691 600	3 335 400	1 827 627	1 417 006	940 881
Kassa och bank	118 990 973	124 496 051	112 924 156	87 032 670	73 665 869
Övriga tillgångar	60 574 211	63 017 289	53 377 673	50 897 497	44 067 350
Skulder	119 720 994	127 880 092	116 458 946	97 591 907	80 179 934
Eget kapital	62 535 790	62 968 648	51 670 509	41 755 267	38 494 167
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital	87%	102%	105%	88%	111%
Soliditet	34%	33%	31%	30%	32%
Vinstmarginal	15%	14%	16%	12%	13%
Räntabilitet på totalt kapital	43%	40%	42%	36%	36%
Kapitalbas	8 035 790	7 968 648	4 670 509	7 755 267	6 494 167
Justerat eget kapital	62 535 790	62 968 648	51 670 509	41 755 267	38 494 167

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	2022
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:	
Överkursfond	2 000 000
Balanserat medel	3 968 648
Årets resultat	54 567 142
Totalt	60 535 790
Utdelning [2 000* 27 250 kr]	54 500 000
Balanseras i ny räkning	6 035 790
Summa	60 535 790

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 2022-12-31 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	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	4	534 526 035	547 088 572
Rörelsens kostnader			
Provisionskostnader	4	-428 453 086	-446 904 687
Personalkostnader	5	-11 734 835	-8 902 112
Lokalhyra		-1 066 425	-665 060
Övriga externa kostnader	6	-15 484 434	-14 435 280
Rörelseresultat		77 787 255	76 181 432
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		103 814	17 125
Räntekostnader och liknande kostnader			-4 128
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	7	-643 800	678 074
Bokslutsdispositioner			
Lämnat koncernbidrag		-8 500 000	-4 550 000
Resultat före skatt		68 747 270	72 322 503
Skatt på årets resultat	13	-14 180 128	-14 024 364
Årets resultat		54 567 142	58 298 139

Alla intäkter är hänförliga till Sverige.

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2022-12-31	2021-12-31
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långsiktiga värdepappersinnehav		2 691 600	3 335 400
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		3 860 267	4 066 515
Fordringar hos koncernföretag	8	8 569 866	8 569 866
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	48 144 078	50 380 908
Kassa och bank	14	118 990 973	124 496 051
Summa omsättningstillgångar		179 565 184	187 513 340
Summa tillgångar		182 256 784	190 848 740
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		3 968 648	670 509
Årets resultat		54 567 142	58 298 139
Fritt eget kapital		60 535 790	60 968 648
Summa eget kapital		62 535 790	62 968 648
Skulder			
Övriga skulder	10	3 646 331	2 680 833
Skatteskulder		2 782 490	7 185 365
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	113 292 173	118 013 828
Summa skulder		119 720 994	127 880 092
Summa eget kapital och skulder		182 256 784	190 848 740

Rapport över förändring i eget kapital

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

Belopp i kr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Vid årets början 2022	2 000 000	2 000 000	58 968 649	62 968 649
Årets resultat			54 567 142	54 567 142
Utdelning			-55 000 000	-55 000 000
Vid årets slut 2022	2 000 000	2 000 000	58 535 790	62 535 790

Kassaflödesanalys

Belopp i kr	2022	2021
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	77 247 270	76 872 503
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster		
Värdeförändring värdepapper	643 800	-335 400
Betald skatt	-18 583 003	-12 572 527
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	59 308 067	63 964 576
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	2 443 078	-9 639 616
Ökning (+) / Minskning (-) av skulder	-3 756 222	18 413 295
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57 994 922	72 738 255
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	-8 500 000	-12 670 846
Utbetald utdelning till aktieägare	-55 000 000	-47 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-63 500 000	-59 670 846
Årets kassaflöde	-5 505 078	11 571 894
Likvida medel vid årets början	124 496 051	112 924 156
Likvida medel vid årets slut	118 990 973	124 496 051

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 118 990 973 kr (124 496 051 kr).

	2022	2021
Erhållna räntor	103 814	17 125
Betalda räntor	-	4 128

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 Kungsgatan 24, 111 35 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 valutans 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 valutans 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 2021 investerade Westra Wermlands Sparbank i tre av Bolagets fonder till ett totalt värde av 6 miljoner SEK och sålde till ett värde av 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.

Inga övriga transaktioner med närstående har skett under 2022.

* 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	2022	2021
Westra Wermlands Sparbank		
köp	-	6
inlösen	-	-99,7
totalt under året	-	-93,7

Not 4 Provisioner

Belopp i kr	2022	2021
Förvaltningsarvode fonder	534 526 035	547 088 572
Summa	534 526 035	547 088 572
Provisionskostnader distributörer	-411 910 772	-429 113 995
Provisionskostnader Indecap AB	-16 542 314	-17 790 692
Summa	-428 453 086	-446 904 687

Not 5 Personalkostnader

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, belopp i kr	2022		2021	
Ledande befattningshavare	1 216 893		1 151 913	
Övriga anställda	6 487 889		3 866 717	
Summa	7 704 782		5 018 630	
Sociala kostnader	3 895 811		3 683 160	
(varav pensionskostnader inkl särskild löneskatt)	1 514 978		2 289 841	
Övriga Personalkostnader	134 242		200 322	
Pensioner, belopp i kr	2022-12-31		2021-12-31	
Ledning	540 929		549 011	
Övriga	669 122		1 414 257	
Summa	1 210 051		1 963 268	
Medelantal anställda	2022	varav män	2021	varav män
Sverige	8	67%	8	72%
Totalt	8	67%	8	72%

Not 6 Övriga externa kostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar kostnader för IT, tele, resor, representation, konsulter, förvaringsinstitut, köpta administrativa tjänster och revision.

Belopp i kr	2022		2021	
Konsultarvode	3 412 093		2 659 027	
Förvaringsinstitut	10 914 664		9 644 108	
Övriga administrativa kostnader	1 157 678		2 132 147	
Totala allmänna administrationskostnader	15 484 435		14 435 281	
Revisionsuppdrag, belopp i kr	2022		2021	
KPMG				
Revisionsuppdraget	468 000		555 250	
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-		-	
Totalt	468 000		555 250	

Not 7 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgång

Belopp i kr	2022	2021
Orealiserat resultat aktier och andelar	-643 800	335 400
Realiserat resultat aktier och andelar	-	342 674
Summa	-643 800	678 074

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	2022-12-31	2021-12-31
Fordran Indecap Holding AB	8 569 866	8 569 866
Summa	8 569 866	8 569 866

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp i kr	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna provisionsintäkter	46 270 439	48 902 532
Övriga upplupna intäkter	1 873 639	1 478 376
Summa	48 144 078	50 380 908

Not 10 Övriga skulder

Belopp i kr	2022-12-31	2021-12-31
Personalens källskatt	183 597	178 656
Leverantörsskulder	654 957	171 465
Övrigt	2 804 777	2 330 713
Summa	3 643 331	2 680 833

Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp i kr	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna löner och semesterlöner	3 165 542	494 890
Upplupna sociala avgifter på semesterlön	142 120	155 494
Upplupna sociala avgifter	158 834	150 460
Upplupna sociala avgifter bonus	852 494	171 607
Upplupna rabatter	8 001 168	8 859 288
Upplupna kostnader Pensionsmyndigheten	99 938 404	105 904 337
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 033 613	2 277 818
Summa	113 292 173	118 013 895

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		2022		2021
Aktuell skattekostnad				
Periodens skattekostnader		14 180 128		14 024 364
Total aktuell skattekostnad		14 180 128		14 024 364
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt		68 747 270		72 322 503
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	14 161 938	20,6%	14 898 436
Ej avdragsgilla kostnader	0,0%	21 894	0,0%	19 642
Skatteeffekt korrigerig av periodisering av provisionskostnader	-		-1,2%	-893 714
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	-3 704	-	-
Total skattekostnad	20,6%	14 180 128	19,4%	14 024 364

Not 14 Kassa och bank

Belopp i kr		2021		2021
Övriga banktillgodohavanden		118 990 973		124 496 051
Summa		118 990 973		124 496 051

Not 15 Styrelse

Belopp i kr		2022		2021
Helene Willberg	Styrelseordförande			
Styrelsearvode*		-		-
Cecilia Jeffner	Styrelseledamot			
Styrelsearvode*		-		-
Peter Bredelius	Styrelseledamot			
Styrelsearvode*		-		-
Totalt		-		-

* Styrelsen har erhållit arvode för sitt arbete i Indecap Holding AB under 2022.

Not 16 Finansiella tillgångar och skulder

2022- belopp i kr	Lånefordringar & kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder, övriga
Kassa och Bank	118 990 973		
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2 691 600	
Fordringar hos koncernföretag	8 569 866		
Upplupna provisionsintäkter	46 270 439		
Leverantörsskulder			654 957
Interimsskulder som är finansiella skulder			108 602 469
Övriga skulder			-3 066 560
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

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.

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 vd för KPMG i Sverige. Helene har flera olika styrelseuppdrag bland annat sitter hon i styrelsen för Thule Group AB och Footway Group 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 Indecapkoncernen.

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 Sparbankernas Riksförbund.

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 2023. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 25 april 2023.

Stockholm den 31 mars 2023

Helene Willberg (Ordförande)

Cecilia Jeffner

Peter Bredelius

Johan Svedin (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats den 3 april 2023

KPMG AB

Anders Tagde
Huvudansvarig 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 2022. 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 2022 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 revisionsssed 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 revisorssed 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 2022 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 3 april 2023

KPMG AB

Anders Tagde

Auktoriserad revisor