

2024 ÅRSREDOVISNING

INDECAP FONDER AB
556971-7340



Indecap.Fonder
Hållbar aktiv förvaltning



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7A258EB4C83547DBBA50927CF8DFD7A8



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7A258EB4C83547DBBA50927CF8DFD7A8

INNEHÅLL

Årsredovisning Indecap Fonder AB 2024

VDs ORD	5
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	6
HÅLLBARHET	8
EKONOMISK ÖVERSIKT	9
DISPOSITION AV BOLAGETS VINST	10
RESULTATRÄKNING	11
BALANSRÄKNING	12
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	13
KASSAFLÖDESANALYS	14
NOTER	15
STYRELSENS UNDERSKRIFTER	23
REVISIONSBERÄTTELSE	24



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7A258EB4C83547DBBA50927CF8DFD7A8



Nyckeltal (tkr)	2024	2023
Nettoprovisionsintäkter*	126 194	110 604
Rörelsekostnader	-32 831	-28 247
Summa	93 363	82 357
Resultat före skatt	84 377	70 293
Resultat efter skatt	66 980	55 888
Eget kapital	78 903	63 924
Förvalt kapital	41 952 269	36 200 839

*För definition se sida 9



Indecaps förvaltrade kapital växte under året med knappt 6 miljarder vilket motsvarar 16% ökning. Ökningen drevs av ett bra börsklimat i Sverige, Europa och USA, sjunkande räntor och goda nettoinflöden. Trots resursförstärkningar, som ökat bland annat personalkostnader under året har rekordvolymen i förvalt kapital bidragit till att rörelseresultatet för 2024 ökat till 93,4 miljoner. Det förvaltrade kapitalet har mer än fördubblats sedan utgången 2018. Resursförstärkningen är bred med mål att stärka kapitalförvaltningsteamet, ledningsgruppen, de interna kontrollfunktionerna och marknadsorganisationen. Detta möjliggör utökade samarbeten med både befintliga och nya samarbetspartners.





Indecap Fonder AB lämnar efter sig ett år präglad av förändringar, utmaningar och framgångar. Vi uppnådde två viktiga milstolpar under året. Indecaps förvaltade kapital passerade 40 miljarder och hade vid årets utgång ca 42 miljarder fördelat på nio fonder. Tillväxten på 16 % procent är ett bevis på bra förvaltning, men även på ett starkt förtroende från kunder och samarbetspartners. Vår målsättning är att arbeta tillsammans med våra samarbetspartners för att förstå våra kunders behov och förbättra vår förmåga att uppfylla dem.

**2024 GÖR VI DET BÄSTA
RESULTATET I FÖRETAGETS
HISTORIA TROTS SATSNINGAR I
RESURSFÖRSTÄRKNINGAR HAR
REKORDVOLYMEN I FÖRVALTAT
KAPITAL BIDRAGIT TILL ETT
MYCKET BRA ÅR FÖR INDECAP
FONDER AB.**

Den andra milstolpen är att informationen om förvaltningsprocess och förvaltningsfilosofi har utvecklats. Som en aktiv förvaltare så måste vi inte bara leverera en god riskjusterad avkastning, vilket Indecap genom åren lyckats väl med, utan även kunna kommunicera och beskriva vår förvaltningsprocess och förvaltningsfilosofi på ett enkelt och informativt sätt. Förvaltningsorganisationen har under året arbetat hårt med att förbättra just detta då kundernas behov har förändrats och Indecap får fler förfrågningar kring större mandat.

Vi är nu helt fokuserade på framtiden, särskilt 2025. Indecap är ett företag som har en unik förvaltningsprocess och är en av få oberoende fondförvaltare som finns kvar på den svenska marknaden. I förvaltningen finns en outnyttjad potential i företaget som vi fortsatt arbetar med för att frigöra. Modellen gör att fonder med nya inriktningar kan tillkomma, men vi kommer att välja våra initiativ med omsorg för att fokusera på sådana som gör verklig skillnad för våra kunder.

Jag är väldigt glad över att se engagemanget och åtagandet från alla våra anställda för att skapa ett starkare Indecap, byggt med vårt utmanararv som grund. År 2025 kommer att bli ett år fullt av utmaningar, precis som det ska vara när man höjer ambitionerna.

Stockholm

Johan Svedin
Verkställande Direktör



STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN FÖR INDECAP FONDER AB, 556971-7340, AVLÄMNAR HÄRMED ÅRSREDOVISNING FÖR 2024.

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 41 952 mkr (36 201 mkr) under förvaltning fördelat på 9 fonder. Vissa delar av bolagets verksamheten är outsourcad men fondbolaget hade vid årets utgång 16 anställda. Bolaget erhöll tillstånd i juli 2015.

Resultat och ställning

Nettoprovisionsintäkterna uppgick under 2024 till 126 194 tkr (110 604 tkr). Huvudanledningen till de högre nettoprovisionsintäkterna är ett högre förvaltad kapital.

Rörelsekostnaderna uppgick till 32 831 tkr (28 247 tkr). Resultatet före skatt för 2024 uppgick till 84 377 tkr (70 293 tkr). Kostnaderna har ökat p.g.a personalförstärkning men intäkterna har ökat i snabbare takt vilket bidragit till ett högre resultat före skatt.

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 bland annat 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 Regelefterlevnadsfunktionen. Funktionen för internrevision, risk och compliance är utlagda och oberoende från den övriga verksamheten. Internrevision rapporterar direkt till styrelsen.

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 intäktsgenerering.

Väsentliga händelser

Under året har organisationsstrukturen förbättrats och en ny roll, CFO har inrättats.

Ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare i Indecap Fonder AB är:

Johan Svedin, VD

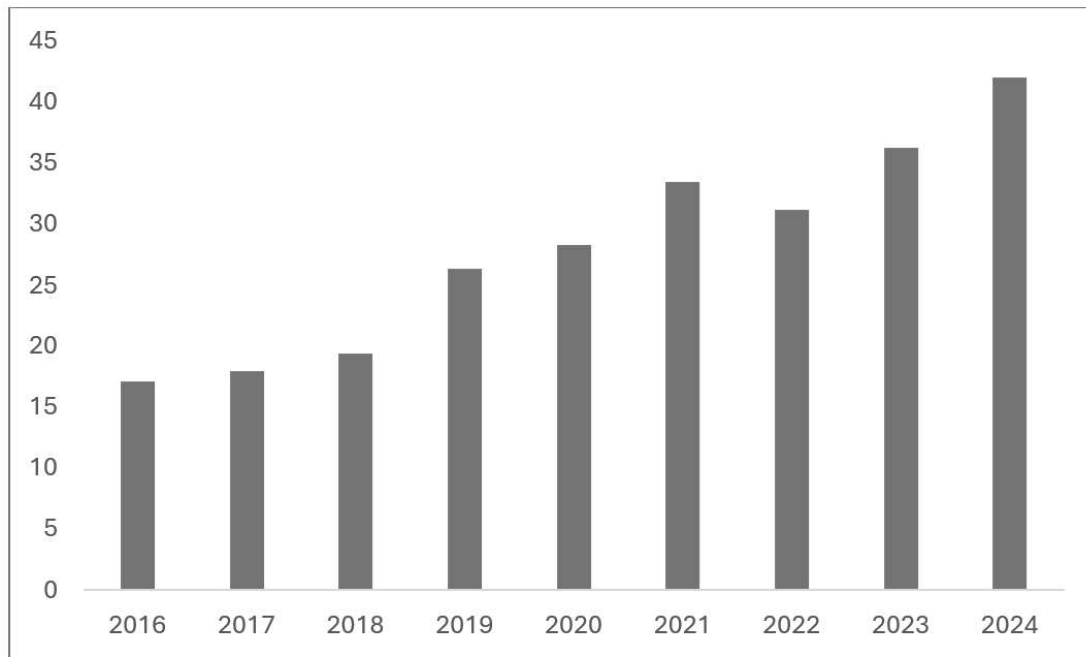
Ägarförhållanden

Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till 100 % av majoriteten av Sveriges sparbanker.





FÖRVALTAT KAPITAL



FÖRVALTAT KAPITAL VAR VID UTGÅNGEN AV ÅRET 42,0 MILJARDER, **VILKET** ÄR EN ÖKNING MED 16% UNDER 2024.

16%

Ökning av
Förvaltad
kapital

9
Fonder

42,0

Förvaltad kapital
i Miljarder kronor





Indecap Fonder AB ingår i Indecap Koncernen, en hållbarhetsredovisning för koncernen kan läsas i Indecaps koncernredovisning för 2024.

Indecap har under lång tid arbetat med att integrera hållbarhet inom våra investeringsstrategier. Genom att aktivt prioritera investeringar som främjar miljömässig, social och ekonomisk hållbarhet strävar Indecap inte bara efter finansiell framgång utan även att bidra till en positiv inverkan på samhälle och miljö.

Vi är ett fondbolag och som ett sådant står våra investeringar för nästan alla våra växthusgasutsläpp. När vi räknar ihop Indecaps växthusgasutsläpp (scope 1, 2 och 3) står utsläppen våra investeringar orsakar för mer än 99,99% av de totala utsläppen, precis som förra året. Det gör att vi står fast vid vårt arbete med att aktivt jobba med våra investeringar och fortsätta med de hållbarhetsfrågor vi har identifierat som väsentliga, inte bara för oss som bolag utan även för våra kunder, våra ägare och våra distributörer.

Vi försöker i allra möjligaste mån att arbeta långsiktigt i allt vi gör. Det känns än mer naturligt och viktigt att kunna

arbeta på det sättet när det kommer till hållbarhet. Vi har tidigare skapat en väsentlighetsmatris tillsammans med våra intressenter och de områden Indecap ansågs kunna göra störst påverkan och därmed störst chans att göra skillnad är de områden vi fortsätter att arbeta med. Det handlar om styrningsfrågor som att vara en aktiv ägare för att vi ska kunna försäkra oss om att de bolag vi investerar i arbetar utifrån ett ansvarsfullt företagande. När det kommer till sociala frågor vill vi att företagen har jämställdhetsfrågan högt på sina agendor och arbetar för att få mer jämställda styrelser. Internt arbetar vi med att våra medarbetares hälsa. På miljösidan står vi bakom Parisavtalet och dess mål att begränsa den globala uppvärmningen till väl under två grader med sikte på 1,5 grader. Vi arbetar med vår egen resursanvändning och vill uppmuntra de bolag vi investerar i att sätta vetenskapsbaserade klimatmål i linje med Parisavtalet.



MILJÖ

- Klimatförändringar
- Resursanvändning



SOCIALT

- Jämställdhet
- Medarbetare



STYRNING

- Ansvarsfullt företagande



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7A258EB4C83547DBBA50927CF8DFD7A8

Ekonomisk översikt

Belopp i kr	2024	2023	2022	2021	2020
Resultaträkning					
Förvaltningsarvode	165 260 419*	146 419 682*	140 199 265*	547 088 572	458 141 001
Rörelseresultat	93 363 472	82 356 696	77 787 256	76 181 432	71 080 442
Årets resultat	66 979 828	55 887 828	54 567 142	58 298 139	48 947 025
Balansräkning					
Andra långfristiga värdepappers-innehav	3 771 778	3 119 300	2 691 600	3 335 400	1 827 627
Kassa och bank	170 025 472	135 457 840	118 990 973	124 496 051	112 924 156
Övriga tillgångsposter	68 250 949	58 585 507	60 574 211	63 017 289	53 377 673
Skulder och avsättningar	163 175 400	133 239 030	119 720 994	127 880 092	116 458 946
Eget kapital	78 903 445	63 923 617	62 535 790	62 968 648	51 670 509
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital	94%	88%	87%	102%	105%
Soliditet	33%	33%	34%	33%	31%
Vinstmarginal	56%	56%	15%	14%	16%
Räntabilitet på totalt kapital	39%	43%	43%	40%	42%
Kapitalbas (justerad för utdelning)	18 903 445	10 923 617	8 035 790	7 968 648	4 670 509

*Förvaltningsarvode för 2024, 2023 och 2022 redovisas efter avdrag av tvingande provisioner, Indecap Fonder AB nettoredovisar rabatterna till pensionsmyndigheten, tidigare år bruttoredovisades detta.

Avkastning på eget kapital beräknas genom att dividera årets resultatet med genomsnittligt justerat eget 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.

Nettoprovisionsintäkter beräknas genom att subtrahera provisionskostnader från provisionsintäkter.



Disposition av bolagets vinst

Belopp i kr	2024
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:	
Överkursfond	3 000 000
Balanserat medel	5 923 618
Årets resultat	66 979 828
Totalt	75 903 445
Utdelning [2 000*30 000 kr]	60 000 000
Balanseras i ny räkning	15 903 445
Summa	75 903 445

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 2024-12-31 framgår av denna årsredovisning. Förslaget till utdelning, som utgör 76% 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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7A258EB4C83547DBBA50927CF8DFD7A8

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2024	2023
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	4	165 260 419	146 419 682
Rörelsens kostnader			
Provisionskostnader	4	-39 066 361	-35 815 946
Personalkostnader	5	-15 083 238	-10 014 367
Lokalhyra		- 2 657 211	-1 705 745
Övriga externa kostnader	6	-15 090 137	-16 526 928
Rörelseresultat		93 363 472	82 356 696
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande intäkter		4 728 114	3 532 168
Räntekostnader och liknande kostnader		-345	
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	7	786 247	-26 033
Bokslutsdispositioner			
Lämnat koncernbidrag		-14 500 000	-15 569 866
Resultat före skatt		84 377 488	70 292 965
Skatt på årets resultat	11	-17 397 661	-14 405 137
Årets resultat		66 979 828	55 887 828

Alla intäkter är hänförliga till Sverige.



Balansräkning

Belopp i kr	Not	2024-12-31	2023-12-31
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3 771 778	3 119 300
Andra långfristiga fordringar		3 443 982	2 827 269
Uppskjuten Skattefordran		592 624	434 761
Summa anläggningstillgångar		7 808 384	6 381 330
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar		1 363 036	728 965
Fordringar hos koncernföretag		-	-
Aktuella skattefordringar		-	1 262 030
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	62 851 307	53 332 482
Kassa och bank	12	170 025 472	135 457 840
Summa omsättningstillgångar		234 239 815	190 781 317
Summa tillgångar		242 048 198	197 162 647
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	10		
Aktiekapital		2 000 000	2 000 000
Bundet eget kapital		2 000 000	2 000 000
Överkursfond		3 000 000	2 000 000
Balanserat resultat		6 923 617	4 035 790
Årets resultat		66 979 828	55 887 828
Fritt eget kapital		76 903 445	61 923 617
Summa eget kapital		78 903 445	63 923 617
Avsättningar			
Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		4 279 490	3 513 165
Skulder			
Övriga skulder		645 871	307 628
Skatteskulder		3 084 948	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	155 134 445	129 418 237
Summa skulder		158 865 264	129 725 865
Summa eget kapital och skulder		242 048 198	197 162 647



Rapport över förändring i eget kapital

Belopp i kr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Vid årets början 2023	2 000 000	2 000 000	58 535 790	62 535 790
Årets resultat			55 887 828	55 887 828
Utdelning			-54 500 000	-54 500 000
Vid årets slut 2023	2 000 000	2 000 000	59 923 617	63 923 617

Belopp i kr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Vid årets början 2024	2 000 000	2 000 000	59 923 617	63 923 617
Aktieägartillskott		1 000 000		1 000 000
Årets resultat			66 979 828	66 979 828
Utdelning			-53 000 000	-53 000 000
Vid årets slut 2024	2 000 000	3 000 000	73 903 445	78 903 445



Kassaflödesanalys

Belopp i kr	2024	2023
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	93 363 472	82 356 696*
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster		
Värdeförändring värdepapper	786 247	-26 033
Erhållen ränta	4 728 114	3 532 168
Erlagd ränta	-345	-
Betald inkomstskatt	-21 902 501	-18 884 418
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	76 974 987	66 978 413
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av värdepapper	-652 478	-
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	-10 769 609	-4 851 276
Ökning (+) / Minskning (-) av skulder	35 514 732	15 865 764
Kassaflöde från den löpande verksamheten	101 067 632	77 966 868
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Aktieägartillskott	1 000 000	
Lämnade koncernbidrag	-14 500 000	-7 000 000
Utbetald utdelning till aktieägare	-53 000 000	-54 500 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-66 500 000	-61 500 000
Årets kassaflöde	34 567 632	16 466 867
Likvida medel vid årets början	135 457 840	118 990 973
Likvida medel vid årets slut	170 025 472	135 457 840

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 170 025 472 kr (135 457 840 kr).

*Kassaflödesanalysen utgår nu från Rörelseresultatet istället för Resultat efter finansiella poster. Erhållen ränta framgår därför i uppställningen istället för att specificeras utanför kassaflödesanalysen som gjorts i tidigare rapporter. Dessutom har en korrigering för värdeförändring av värdepapper inkluderats.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7A258EB4C83547DBBA50927CF8DFD7A8

Not 1 Uppgifter om företaget

Årsredovisningen avser Indecap Fonder AB med organisationsnummer 556971-7340 som är ett svensktregistrerat 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 BFAR 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 förvaltningsarvoden hänförliga till fondförvaltningen. Intäkterna är hänförliga till räkenskapsåret och har erhållits i enlighet med de beräkningsgrunder som är stadgade i respektive fonds fondbestämmelser.

Provisionsintäkter redovisas från och med 2022 med avdrag för tvingande rabatter enligt avtal med Pensionsmyndigheten

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.

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 BFAR 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. Finansiella tillgångar och skulder har klassificerats i olika värderingskategorier i enlighet med kapitel 12 i BFAR 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.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna
Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med årsredovisningslagen och BFAR 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

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

Håkan Johansson, styrelsemedlem i Indecap Holding AB har via sitt konsultbolag fakturerat Bolaget 105 000 kr för konsulttjänster under 2023. Håkan Johansson har inte fakturerat Bolaget för några konsulttjänster under 2024 men erhållit bruttolön uppgående till 547 787 kr.

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

** Samtliga transaktioner sker till marknadsmässiga grunder.

*** Ersättning till nyckelpersoner redovisas i not 5, personalkostnader.

Not 4 Provisioner

Belopp i kr	2024	2023
Förvaltningsarvode fonder	165 260 419	146 419 682
Summa provisionsintäkter	165 260 419	146 419 682
Provisionskostnader distributörer	-20 499 164	-18 803 094
Provisionskostnader Indecap AB	-18 567 196	-17 012 852
Summa provisionskostnader	-39 066 361	-35 815 946



Not 5 Personalkostnader

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, belopp i kr	2024	2023		
Ledande befattningshavare	1 778 800	1 238 445		
Övriga anställda	7 035 814	5 267 940		
Summa	8 814 615	6 506 385		
Sociala kostnader	6 064 318	3 265 327		
Varav pensionskostnader	3 021 899	1 014 346		
Varav skatter på pensionskostnader	589 980	246 080		
Övriga Personalkostnader	204 306	242 655		
Pensioner, belopp i kr	2024	2023		
Ledning	638 794	517 244		
Övriga	2 383 105	1 967 255		
Summa	3 021 899	2 484 500		
Antal anställda	2024	varav män	2023	varav män
Sverige	9	65%	7	67%
Totalt	9	65%	7	67%

Not 6 Övriga externa kostnader

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

Belopp i kr	2024	2023
Konsultarvode	-2 454 193	-3 281 368
Förvaringsinstitut	-8 575 825	-11 621 299
Övriga administrativa kostnader	-4 060 119	-1 624 262
Totala allmänna administrationskostnader	-15 090 137	-16 526 928
Revisionsuppdrag, belopp i kr	2024	2023
KPMG		
Revisionsuppdraget	-967 822	-350 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Totalt	-967 822	-350 000



Not 7 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgång

Belopp i kr	2024	2023
Orealiserat resultat aktier och andelar	786 247	-26 033
Realiserat resultat aktier och andelar	-	-
Summa	786 247	-26 033

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 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp i kr	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna provisionsintäkter	62 842 557	52 896 718
Övriga upplupna intäkter	8 750	435 764
Summa	62 851 307	53 332 482

Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp i kr	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna lönerelaterade kostnader	3 567 247	3 167 906
Upplupna rabatter	10 294 475	8 747 416
Upplupna kostnader Pensionsmyndigheten	140 904 444	114 884 778
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	368 279	2 618 137
Summa	155 134 445	129 418 237



Not 10 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 11 Skatter

Belopp i kr		2024		2023
Uppskjuten skatt		157 863		434 761
Periodens skattekostnader		-17 555 524		-14 839 898
Total aktuell skattekostnad		-17 397 661		-14 405 137
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt		84 377 488		70 292 964
Skatt enligt gällande skattesats	-20,6%	-17 381 763	-20,6%	-14 480 351
Ej avdragsgilla kostnader	-0,3%	-211 190	-0,6%	-444 290
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	37 429	0,1%	84 742
Förändring uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0,2%	157 863	0,6%	434 761*
Skatt på årets resultat	-20,6%	-17 397 661	-21,1%	-14 405 137

*Uppställningen för effektiv skatt har justerats så att även uppskjutna skatter inkluderas.



Not 12 Kassa och bank

Belopp i kr	2024-12-31	2023-12-31
Kassamedel tillgängliga vid anmodan utan merkostnader	143 798 617	135 457 840
Kassamedel tillgängliga vid anmodan mot ränteskillnadsersättning*	26 226 855	-
Summa	170 025 472	135 457 840

*Fastränteplacering med förfall 2025-01-07

Not 13 Styrelse

Belopp i kr		2024	2023
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 2024.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7A258EB4C83547DBBA50927CF8DFD7A8

Not 14 Finansiella tillgångar och skulder

2024- belopp i kr	Lånefordringar & kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar, övriga	Finansiella skulder, övriga
Kassa och Bank	170 025 472			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		7 215 760		
Upplupna provisionsintäkter	62 842 557			
Leverantörsskulder				257 183
Interimsskulder som är finansiella skulder				151 567 198
Övriga skulder				7 040 883
Övriga tillgångar			1 964 410	
2023- belopp i kr	Lånefordringar & kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar, övriga	Finansiella skulder, övriga
Kassa och Bank	135 457 840			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		5 946 569		
Upplupna provisionsintäkter	52 896 718			
Leverantörsskulder				91 539
Interimsskulder som är finansiella skulder				122 345 817
Övriga skulder				7 288 509
Övriga tillgångar			2 861 520	

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. Dessa värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Not 15 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser finns för Bolaget.





STYRELSEN



HELENE WILLBERG

Ordförande

Helene har över 25 års erfarenhet av att tillhandahålla rådgivning bland annat 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.



PETER BREDEIUS

Ledamot

Peter är jurkand 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 styrelseordförande i Sparbanken Bergslagen. Cecilia var vd för Bergslagens Sparbank mellan 2014 och 2024. Hon har tidigare arbetat i banken i olika roller sedan 1997. Cecilia har flera olika styrelseuppdrag bland annat sitter hon i styrelsen för Sparbankernas Riksförbund och Sparbankernas Försäkrings AB.

**INDECAP FONDERS STYRELSE HAR BESTÅTT AV TRE LEDAMÖTER.
UNDER ÅRET HAR INGA FÖRÄNDRINGAR SKETT I STYRELSENS
SAMMANSÄTTNING.**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7A258EB4C83547DBBA50927CF8DFD7A8

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 godkänts för utfärdande av styrelsen. Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 15 april 2025.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Helene Willberg (Ordförande)

Cecilia Jeffner

Peter Bredelius

Johan Svedin (VD)

Vår revisionsberättelse har lämnats dag som framgår av vår elektroniska underskrift
KPMG AB

Dan Beitner
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 2024. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 6-23 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 2024 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 1-5. 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. 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 2024 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 dag som följer av min elektroniska underskrift

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

