



2023 ÅRS- OCH HÅLBARHETS- REDOVISNING

INDECAP KONCERN

Indecap Koncern

Indecap Holding AB 556971-6987

Indecap.



INNEHÅLL

Års- och Hållbarhetsredovisning Indecap Koncern 2023

VD HAR ORDET	5
BOLAGSSTYRNING	6
HÅLLBARHETSREDOVISNING	9
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	23
EKONOMISK ÖVERSIKT KONCERNEN	24
ÄGARE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	25
DISPOSITION AV BOLAGETS VINST	26
RESULTATRÄKNING KONCERNEN	27
RESULTATRÄKNING INDECAP HOLDING AB	28
BALANSRÄKNING KONCERNEN	29
BALANSRÄKNING INDECAP HOLDING AB	30
KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN	31
KASSAFLÖDESANALYS INDECAP HOLDING AB	32
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN	33
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL INDECAP HOLDING AB	33
NOTER	34
UNDERSKRIFTER	56





Nyckeltal (mkr)	2023	2022
Rörelseintäkter	139,9	127,9
Rörelsekostnader	-68,6	-60,9
Rörelseresultat	71,4	67,0
Resultat efter skatt	56,5	53,1



Totalt uppgick det förvaltade kapitalet för Indecap till 36,7 miljarder vid utgången av året. Volymutvecklingen förklaras av en kombination av uppåtgående börser samt tillströmning av nya kunder. Indecap Holding levererar ett resultat, före skatt, på 71,4 miljoner kronor, vilket är ett av de bästa någonsin. Resultat ska ses i ljuset av att bolagets förvaltade kapital ökat kraftigt under de senaste åren vilket inneburit att andelen fasta intäkter numera är betydligt högre jämfört med tidigare år.



INDECAP EN 20-ÅRING SOM LEVERERAR!

I mitt förra vd-ord så konstaterade jag att Indecap fyllde 20 år förra året. Så här ett år senare så fortsätter vi att hjälpa kunderna med att hitta de bästa fondförvaltarna samt att komponera riskavvägda portföljer med hjälp av dessa förvaltare. Detta ligger helt rätt i tiden nu som då. Ökad omvärldsturbulens, ökat antal fonder på marknaden samt att allt fler individer står inför flera fondval inom deras pensionslösningar är några faktorer som visar på ett än större behov för kunderna att få hjälp med sitt fondförvaltarval än vad det var när Indecap startade.

Förvaltarvalet är och har alltid varit hjärtat i Indecaps affär. Att söka, lära känna och utvärdera

2023 GÖR VI ETT AV DE BÄSTA RESULTATEN I KONCERNENS HISTORIA TROTS EN OSÄKER MARKNAD BLEV 2023 ETT BRA ÅR FÖR INDECAP.

olika förvaltare är grunden för hela verksamheten. Men vår modell är allt annat än statisk och har utvecklats betydligt under de år som Indecap varit verksamt. Den senaste utvecklingen av modellen har resulterat i att vi investerar direkt i fondförvaltarnas underliggande värdepapper. Att utveckla och finslipa vår modell är en förutsättning för att kunna hålla oss aktuella i denna bransch och något vi kommer fortsätta med. Utvecklingen av vår förvaltningsprocess har resulterat i en effektivare förvaltning, bl.a. med avseende på avgifter, timing samt hållbarhetshänsyntagande, vilket i slutändan inneburit bättre avkastning för våra kunder.

En annan sak som präglat Indecap är bolagets samarbete med sparbankerna. Ett samarbete som pågått i över 15 år. Samarbetet har utvecklats under åren genom att vi fortsatt att förbättra tillgängligheten och bredden i produktutbudet. Under året har vi rekryterat en försäljningschef för att förstärka stödet till bankkontoren. Idag har Indecap ett samarbete med cirka tre fjärdedelar av samtliga sparbanker i Sverige. Sparbankerna är också ägare av Indecap.

Sparbankernas värderingar med sin 200-åriga historia och Indecaps matchar varandra mycket väl med långsiktighet och kundfokus som ledord. "Hållbarhet på riktigt" som vi brukar säga. Vi jobbar mycket med hållbarhet även på andra sätt, men även då med sparbankernas värderingar och arbete som utgångspunkt. De senaste årens ökade regleringar kring hållbarhet har fått den önskade effekten, nämligen större fokus på hållbarhet och att det nu är en fråga som är helt integrerad i bolagen. Hållbarhetsaspekter diskuteras lika självklart i styrelserummet idag som avkastningssiffror. Det är med anledning av detta som vi i år har utökat vår hållbarhetsrapportering och inkluderat en hållbarhetsredovisning här i årsredovisningen.

Indecap träffas inte av CSRD-direktivet och har därför inte som avsikt att helt följa den i vår hållbarhetsrapportering. Däremot ser vi positivt på dessa nya regleringar utifrån ett investerarperspektiv, vilket gör att vi även förstår dess vikt för de sparbanker som investerar i Indecap. Att ta ett helhetsgrepp kring vår påverkan på vår omgivning såsom direktivet syftar till är viktigt och något vi vill förmedla till våra ägare. Vi kommer därför lyfta upp några av de centrala delarna från CSRD och applicera det på vår hållbarhetsrapportering.

Oroligheterna i vår omvärld har eskalerat. Rysslands invasionskrig mot Ukraina har pågått i snart två år och sedan oktober är det fullt krig i Gaza. Trots detta börjar vi se toppen på centralbankernas åtstramningspolitik och förväntningarna är snarare att nästa förändring blir sänkning av styrräntorna. Världskonjunkturen har varit svag, men på bolagsnivå har rapporterna snarare överträffat förväntningarna.

Totalt uppgick det förvaltade kapitalet för Indecap till 36,7 miljarder kronor vid utgången av året. Volymutvecklingen förklaras av en kombination av uppåtgående börser samt tillströmning av nya kunder.

Indecap koncernen levererar ett resultat, före skatt, på 71,4 miljoner kronor, vilket är ett av de bästa någonsin. Resultat ska ses i ljuset av att bolagets förvaltade kapital ökat kraftigt under de senaste åren vilket inneburit att andelen fasta intäkter numera är betydligt högre jämfört med tidigare år.

Mats Lagerqvist
Verkställande Direktör

BOLAGSSTYRNING

Grunderna för bolagsstyrning

Indecap Holding AB är moderbolag i Indecap koncernen. Koncernen består förutom av moderbolaget av de två helägda dotterbolagen, Indecap AB som är ett värdepappersbolag och fondbolaget Indecap Fonder AB. Indecap Holdings och dotterbolagens ("Indecap"), organisation och kontroll är reglerat i flertalet lagar och myndighetsföreskrifter. Koncernen ägs huvudsakligen av de svenska Sparbankerna.

Stämman

Stämman utser ledamöter till Indecap Holdings styrelse, styrelsens ordförande och externa revisorer på förslag från Indecaps valberedning. Vid val av ledamöter till styrelsen ska lämplighetsbedömning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare tillämpas. Syftet är att säkerställa att styrelsen kollektivt har tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att leda koncernen. Vid val av styrelseledamöter ska valberedningen försöka främja oberoende åsikter och ett kritiskt ifrågasättande genom att beakta en bred uppsättning egenskaper och kunskaper vad avser ålder, kön, geografiskt ursprung samt utbildnings- och yrkesbakgrund.

Valberedningen består av tre ledamöter med uppgift att komma med förslag till ledamöter i styrelsen, styrelsens ordförande, om tillämpligt val av revisor samt förslag till arvoden.

Valberedningen utgjordes under år 2023 av ordförande Mikael Bohman (VD Sparbanken Västra Mälardalen) samt Göran Hedman (Ordförande Sparbankernas Riksförbund) och Per Richardsson (VD Sparbanken i Karlshamn).

Styrelsen

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter stämman och ska fastställa koncernens strategi, verksamhetsplan och prognos, inklusive kapitalbehov, samt är ytterst ansvarig för att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av verksamheten och att lagar och regler följs. Styrelsen ska härvid fastställa ett ramverk för riskhantering. Minst årligen ska styrelsen godkänna den interna kapital- och likviditetsutvärderingen, fastställa års- och delårsbokslut samt ansvara för en öppen och korrekt informationsgivning.

Styrelsen ska besluta i ärenden som är av principiell beskaffenhet, eller i övrigt av större vikt.

Styrelsen utser och entledigar verkställande direktören och hans eller hennes ställföreträdare. Styrelsen utser och entledigar också ansvarig för funktionen för internrevision. Internrevisionen är direkt underställd styrelsen.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören, samt frekvensen och formerna för styrelsens sammanträden, rapportering till styrelsen, delegering samt utvärdering av styrelsens arbete.

Styrelsens ordförande har en särställning inom styrelsen med särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt samt att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ser bland annat till att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, samt att styrelsen gör en utvärdering av sitt och verkställande direktörens arbete. Härutöver gör ordföranden en egen utvärdering genom samtal med övriga styrelseledamöter.

Under år 2023 har styrelsen sammanträtt vid tretton tillfällen varav ett av styrelsemötena har varit konstituerande.

Verkställande direktör

Verkställande direktör ska under styrelsens överinseende, i enlighet med styrelsens instruktioner, leda verksamheten i koncernen.

Mats Lagerqvist är verkställande direktör i Indecap Holding AB samt i dotterbolaget Indecap AB.

Externrevision

Revisorerna har till uppgift att på stämmans uppdrag granska koncernen och dotterbolagens räkenskaper och avgöra om dessa i allt väsentligt är korrekta och fullständiga samt ger en rättvisande bild av Indecaps finansiella ställning och resultat. Revisorerna granskar också styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Styrelsen kommunicerar med revisorerna genom att revisorerna är närvarande på styrelsemöten vid behandling av frågor inför årsbokslut och årsredovisning.

Riskhantering och intern kontroll

Indecaps ansvarsfördelning och organisation för riskhantering samt interna kontroll bygger på principen om de tre försvarslinjerna. Principen innebär att verksamheten, affärsverksamheten och stödfunktioner äger och hanterar de risker som uppkommer i den egna verksamheten (första försvarslinjen), att det finns funktioner för övervakning och kontroll (andra försvarslinjen) samt en funktion för utvärdering som innefattar granskning av de båda övriga försvarslinjerna (tredje försvarslinjen).

Anställda inom affärsverksamheten och stödfunktioner informeras och utbildas löpande så att de har relevant kunskap om Indecaps ramverk för riskhantering.

Indecaps kontrollfunktioner – funktionen för regelefterlevnad (andra försvarslinjen), funktionen för riskkontroll (andra försvarslinjen) och internrevisionen (tredje försvarslinjen) – är organisatoriskt åtskilda från varandra och arbetar efter årsplaner samt instruktioner som är fastställda av styrelsen.

I ansvarsområdet för funktionen för regelefterlevnad och funktionen för riskkontroll ingår att ge råd och stöd till ledning och verksamhet, granska regelefterlevnaden och utbilda styrelse och personal om regler. Funktionerna är underställd den verkställande direktören och rapporterar direkt till den verkställande direktören. Funktionen för regelefterlevnad och funktionen för riskkontroll är outsourcad till Advisense för samtliga bolag inom koncernen. Internrevisionen är outsourcad till PwC för samtliga bolag inom koncernen.

Investeringsprocess och filosofi

Indecaps bestämda övertygelse är att det är människor som skapar avkastning och precis som i alla branscher finns det personer som är bättre än andra på just det de gör. Vår ambition är att hitta dessa människor och låta dem arbeta för våra kunders kapital. En placering görs alltid utifrån ett långsiktigt perspektiv men vi utvärderar på daglig basis och har möjlighet att byta förvaltare under en och samma dag.

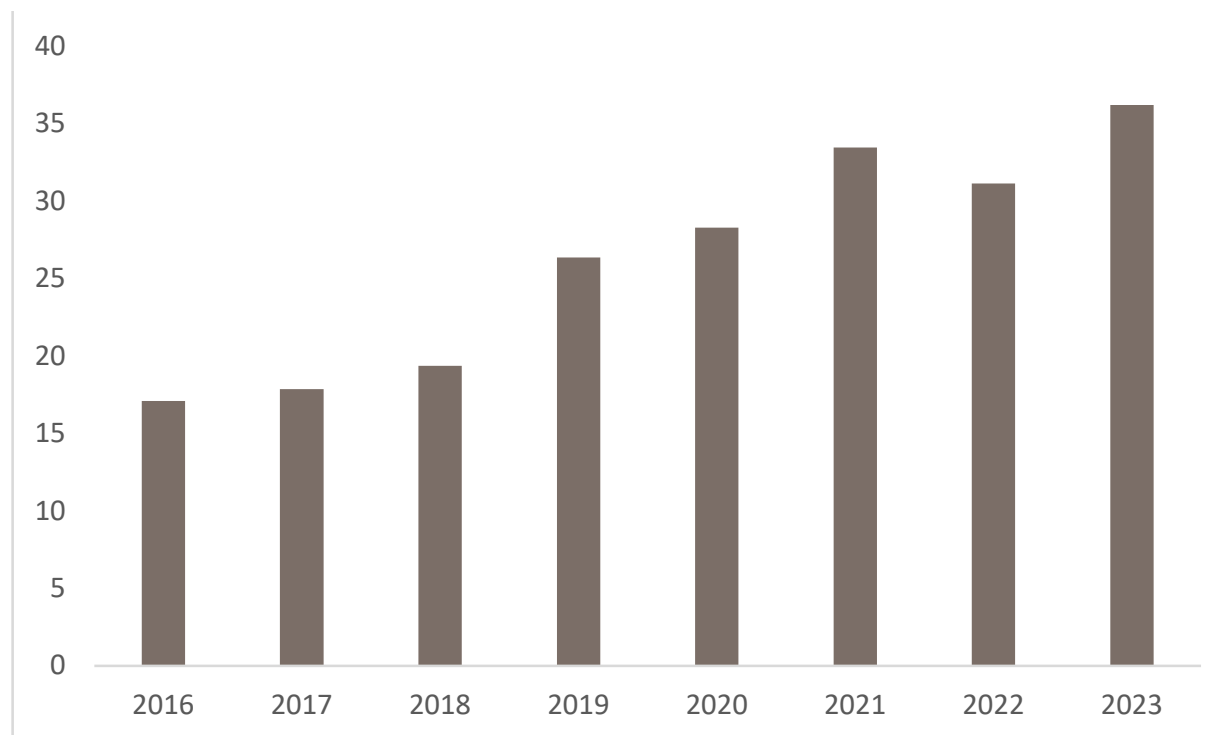
I förvaltarval är ledstjärnorna: Gedigen förvaltarbakgrund, Ägarledda Fondbolag, Mindre aktörer, Snabba beslutsvägar, Klar Ansvarsfördelning, Incitament att leverera överavkastning, Koncentrerat Mandat, Tydlig Investeringsprocess.





FÖRVALTAT KAPITAL

FÖRVALTAT KAPITAL VAR VID UTGÅNGEN AV ÅRET 36,7 MILJARDER, VILKET ÄR EN ÖKNING MED 16% UNDER 2023.



16%

Ökning av
Förvaltad
kapital

9
Fonder

36,7

Förvaltad kapital
i miljarder kronor

HÅLLBARHETS-
REDOVISNING
INDECAP 2023

Indecap.

DET HÄR ÄR INDECAP

Indecap startade 2002 som ett fondanalysföretag. Vår affärsidé är att genom gedigna analyser av fonder och fondförvaltare samt en portföljkomposition som syftar till att öka riskjusterad avkastning, lotsa investerare till de för kunden bästa fonderna och fondportföljerna. Indecap väljer ut de bästa från respektive placeringsinriktning, förvaltare som har presterat bra under en längre period och vars vitt skilda profiler gör att riskerna sprids och den totala risken minskar. Vi på Indecap arbetar tillsammans för att göra investeringsbeslut för våra kunder lite lättare.



NIO FONDER I FONDBOLAGET INDECAP FONDER AB

FÖRDELAT PÅ 9 FONDER FÖRVALTAR FONDBOLAGET 36,7 MILJARDER.

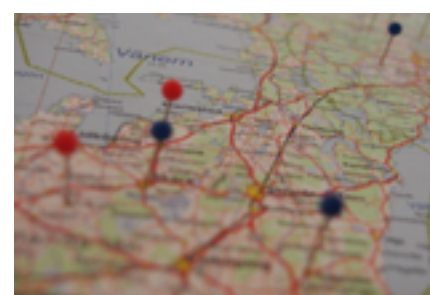
Indecap har 7 aktiefonder 1 kreditfond och 1 blandfond. Fonderna har under 2023 ökat till 36,7 miljarder. Den största fonden är Indecap Guide 2 som är en kombination av 3 strategier, Sverige, global och tillväxtmarknad.



FONDANALYS - IPS - ROBOT-RÅDGIVNING - FÖRVALTNING

KUNDER OCH SPARBANKSRÅDGIVARE FÅR TILLGÅNG TILL INDECAPS FONDANALYSER OCH PORTFÖLJREKOMMENDATIONER.

Indecap har cirka 100 000 privatkunder. Över 15 Sparbanker använder Indecaps egna fondanalyser som de har tillgång till via ett webbaserat system.



SAMARBETE MED SPARBANKERNA

INDECAP ÄGS TILL EN MAJORITET AV SVERIGES SPARBANKER

År 2007 startade samarbetet med sparbankerna som genom åren har vuxit och nu är Indecaps viktigaste samarbetspartner och ägare. Tillsammans med sparbankerna hjälper vi slutkunderna med investeringsbeslut.

NIO FONDER

FONDANALYS

SPARBANKSÄGT

INDECAPS INTRESSENTER

Inget företag är en ö, hel och fullständig i sig själv. Indecaps värdekedja består inte bara av den egna verksamheten utan också av alla andra delar som krävs för att ett företag ska kunna fungera. Under året har vi arbetat med att identifiera vilka intressenter som påverkar vår verksamhet mest och vi presenterar här Indecaps fyra viktigaste intressentgrupper.

1

KUNDER

Indecap har dels större institutionella kunder, dels en större kundstock i form av privatpersoner som är kunder via de sparbanker som vi samarbetar med. Vi försöker fånga upp deras önskemål främst genom dialog med sparbankerna som känner sina kunder och deras behov bäst.



2

MEDARBETARE

Indecaps främsta resurs är våra medarbetare. Vi vill vara en socialt hållbar arbetsgivare genom att skapa förutsättningar för att alla medarbetare ska må bra, trivas och utvecklas.



3

DISTRIBUTÖRER, ÄGARE OCH STYRELSE

Indecaps främsta distributörer är också till stor del våra ägare. Indecap ägs till 86% av olika sparbanker runt om i Sverige. Några av dessa ägarbanker finns även representerade i Indecaps styrelse. Att intressentgrupperna distributörer, ägare och styrelse till så stor del speglar varandra är en stor fördel. Detta då vi lättare kan anpassa vårt arbete, genom att ta hänsyn till önskemål och krav från sparbankerna. Vi har flertalet olika dialoger med sparbankerna för att försöka fånga upp deras synpunkter. Förutom årsstämma och styrelsemöten, veckovisa informationsmail, finansiella rapporter och strategidagar, så är vårt främsta sätt att kommunicera med bankerna via personliga samtal med så många som möjligt med olika roller på sparbankerna. Detta sker främst genom vår marknadsavdelning, men alla anställda på Indecap har kontakt med sparbankerna på olika sätt. Vi har också våra årliga sparbanksdagar vilket är en tvådagarskonferens vars syfte är att utbyta tankar och idéer för att förbättra och fördjupa vårt samarbete.



4

LEVERANTÖRER

Oavsett om det gäller våra fondinvesteringar eller it-system så ser vi vikten av goda och långsiktiga relationer med våra leverantörer. Vi jobbar aktivt med att både kravställa och följa upp kvaliteten hos olika leverantörer och leveranser samt bidra genom att vara delaktiga i olika utvecklingsprojekt.





INTRESSENTDIALOG

Intervjuer med intressentgrupper

Under slutet av 2023 genomförde vi ett antal djupintervjuer med olika intressentgrupper för att få deras bild av Indecap. Intervjuer genomfördes med ägare, medarbetare, rådgivare, leverantörer och slutkunder.

Vi har delat upp intressenternas synpunkter i hur Indecap påverkar omgivningen och hur omgivningen påverkar Indecap genom att utgå från en dubbel väsentlighetsbedömning i samklang med CSRD-regelverket.

De viktigaste synpunkterna från intressenterna är sammanfattade här nedanför.

INDECAPS PÅVERKAN PÅ OMGIVNINGEN

Miljömässigt: Fokus på fonderna, inte på vad Indecap gör som bolag

- Exkludera ohållbara bolag för miljön
- Prioritera investeringar för att minimera utsläpp

Socialt: Positivt med jämställdhetsfond/Q30

- Använd inflytande för att påverka
- Prioritera jämställdhet

Ekonomiskt: Styra kapital genom placeringar och investeringar (Inkludera/Exkludera/Prioritera)

OMGIVNINGENS PÅVERKAN PÅ INDECAP

Viktigast: Regelverk, omvärldens volatilitet och kunders värderingar

Möjligheter: Hållbara och lönsamma placeringar där kapital gör nytta

Risker: Ohållbara placeringar och åsidosättande av intressenters krav

Samhällsengagemang: Mer samarbete och engagemang tillsammans med sparbankerna

"VARA GODA SAMHÄLLSMEDBORGARE SOM BOLAG OCH FÖRSÖKA STICKA UT LITE GRANN FÖR ATT INDECAP BRINNE KRING FRÅGAN OM JÄMSTÄLLDHET."

"HAR STOR MÖJLIGHET ATT PÅVERKA ATT KUNDERNA FÅR EKONOMISK AVKASTNING UTAN STORA NEGATIVA AVTRYCK PÅ ESG."

"INDECAP BEHÖVER INTE DRIVA SAMHÄLLSENGAGEMANG I EGEN REGI, UTAN KAN SAMARBETA MED SPARBANKERNA."

"UNDVIK PLACERINGAR SOM HAR NEGATIV PÅVERKAN. EFFEKTER PÅ OMGIVNINGEN ÄR ATT FÅ OHÅLLBARA PLACERINGAR ATT AVVECKLAS ELLER UTVECKLA DEM."

"INDECAP HAR ETT STARKT OCH BRA VARUMÄRKE MEN DET KAN BLI ÄNNU STARKARE GENOM ATT KOMMUNICERA DERAS HÅLLBARHETSINRIKTNING OCH LÅNGSIKTIGHET."

"INDECAP VAR TIDIGT UTE OCH JOBBADE MED JÄMSTÄLLDHETSFRÅGOR OCH TOG FRAM EN EGEN HÅLLBARHETSPRODUKT PÅ DET."



INDECAPS VÄSENTLIGA HÅLLBARHETSFRÅGOR

VÄSENTLIGA FRÅGOR

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.

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. Men vi kan inte längre nöja oss med att försöka påverka andra till att bli bättre utan att samtidigt göra allt vi kan för att även minska våra utsläpp. Under året har Indecap därför arbetat aktivt med hjälp av intressentdialoger konkretiserat våra viktigaste hållbarhetsfrågor.

Arbetet deltog alla fondanalytiker, hållbarhetspersonal samt ledningen och tillsammans satte vi upp en

väsentlighetsmatris för Indecap. Vi tog inspiration från det nya hållbarhetsregelverket CSRD och arbetade med frågorna utifrån en väsentlighetsbedömning baserad på dubbel materialitet. Det innebär att när vi arbetar med att identifiera de mest relevanta hållbarhetsfrågorna för Indecap så försöker vi förstå dels hur Indecap påverkar sin omgivning, dels hur omgivningen påverkar oss utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Detta är en stor anledning till att det är så viktigt att föra dialoger med våra intressenter - så att vi minskar riskerna för att missa viktiga pusselbitar.

Vår väsentlighetsmatris hjälpte oss att se och därmed fokusera på de områden Indecap har störst påverkan och därmed störst chans att göra skillnad. Vi identifierade fem fokusområden utifrån de tre hållbarhetsaspekterna miljö, socialt och styrning.



MILJÖ

- Klimatförändringar
- Resursanvändning



SOCIALT

- Jämställdhet
- Medarbetare



STYRNING

- Ansvarsfullt företagande



MILJÖ

I år är det nio år sedan världen genom Parisavtalet enades om att försöka begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader över det som kallas förindustriell tid. Att detta fortfarande är angeläget visas av att fjolåret var det varmaste året som uppmätts hittills, med en genomsnittlig global temperatur globalt som var 1,48 grader varmare.

Sedan 2015 har det i Europa tillkommit en lång rad regleringar på klimatområdet. Regleringarnas syfte är att få företag i olika branscher att ställa om och minska sitt klimatavtryck och samtidigt få investerare som Indecap att skynda på omställningen genom att kanalisera sina investeringar till mer hållbara företag.

BEGRÄNSA KLIMATFÖRÄNDRINGARNA I VÅRA INVESTERINGAR

KLIMATPÅVERKAN I INVESTERINGAR

Hållbarhet är en helt integrerad del av Indecaps bolagsanalys och ser vi för höga hållbarhetsrisker med ett bolag väljer vi att inte investera i det, till förmån för ett bolag i samma sektor som arbetat aktivt med att begränsa sina hållbarhetsrisker.

Ett av Indecaps kriterier för att kunna räkna en investering som hållbar är om bolaget har en målsättning som möjliggör att Parisavtalet uppfylls

och har fått denna målsättning godkänd av Science Based Target initiative. Ett Science Based Target (SBT) innebär att företaget har satt ambitiösa mål för att minska sina utsläpp av växthusgaser i linje med vetenskapliga riktlinjer för att begränsa den globala uppvärmningen till under 2 grader Celsius. Företag med SBT har tagit på sig ett ansvar för att minska sin påverkan på klimatet, vilket kan innebära att de är bättre positionerade för att hantera framtida klimatrelaterade risker. Att investera i sådana företag kan därför minska

risken för investerare, samtidigt som det bidrar till en mer hållbar utveckling. Investeringar i företag med SBT är ett viktigt steg för att integrera klimathänsyn i investeringsstrategin och bidra till en mer hållbar framtid.

Vi har målsättningen att öka andelen innehav som har ett godkänt SBT och år 2040 ska 100 % av portföljens innehav vara godkända av SBT. Andelen godkända innehav måste därför succesivt öka för varje år.

KLIMATMÅL

Som ett led i vårt påverkansarbete genomfördes en kontroll av de 30 största innehaven. Tillsammans utgör dessa innehav cirka 12 miljarder kronor.

Av de 30 största innehaven har 56% ett godkänt SBT och 27% har åtagit sig att sätta ett SBT inom 2 år. Endast 5 av bolagen har inga åtaganden mot SBTi.

Vi gjorde en fördjupad kontroll av dessa fem. Samtliga har uppsatta klimatmål med växthusgasminskning som mål, men har inte satt ett vetenskapligt baserat mål som SBT tagit del av. Utifrån denna fördjupade kontroll kunde vi konstatera att de fem bolagen arbetar med dessa frågor och har ambitiösa planer att minska sina utsläpp.

EU har infört många nya hållbarhetsregleringar de senaste åren för att skapa transparens på marknaden och underlätta för finansmarknaden att investera mer hållbart. Vid årsskiftet 2023/2024 var Indecap investerade i drygt 1000 värdepapper. Att gå igenom alla dessa bolags årsredovisningar, hemsidor, hållbarhetsrapporter etc för att skapa en egen uppfattning om hur dessa bolag arbetar

med vetenskapliga riktlinjer för att begränsa den globala uppvärmningen till under 2 grader Celsius, är rimligt att kräva av en professionell investerare men är omöjligt för privata investerare som vill investera med hänsyn till klimatet.

Som investerare ställer vi oss därför starkt positiva till större transparens på hela hållbarhetsområdet så att vi på ett effektivare sätt kan fatta välgrundade beslut. Vi vill även passa på att uppmana bolag i den mån det är möjligt att se över, inte bara hur de arbetar med hållbarhet, utan även på vilket sätt och via vilka kanaler de väljer att presentera detta arbete.

År	Mål-sättning	Utfall
2022	34%	39%
2023	37%	50%

Indecaps målsättning för år 2023 var att 37 % av den förvaltade volymen skulle bestå av bolag som fått sina målsättningar godkända av SBT. Detta slogs med råge då 50% av den förvaltade volymen vid årsskiftet bestod av godkända bolag.

Vad är Science Based Target (SBT)?

SBT är mål för företags och organisationers utsläppsreduktioner som är vetenskapligt grundade och i linje med Parisavtalet. Målen syftar till att bidra till att hålla den globala uppvärmningen under 2 grader Celsius jämfört med förindustriell tid.

Science Based Targets Initiative (SBTi):

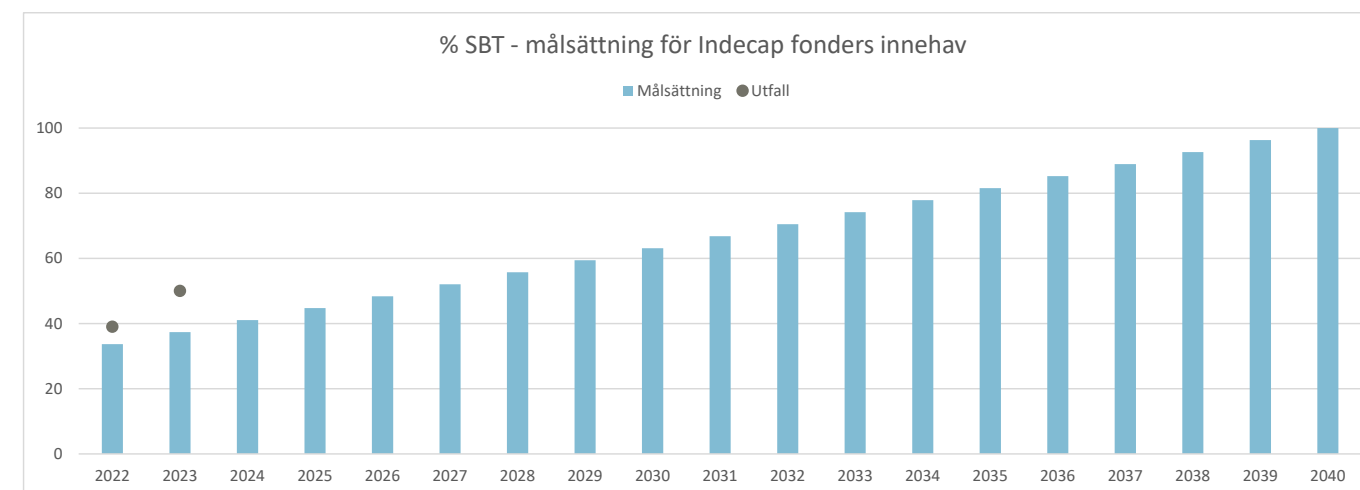
SBTi är ett globalt initiativ och samarbete mellan flera organisationer, inklusive World Wildlife Fund (WWF), World Resources Institute (WRI), United Nations Global Compact (UNGC), och Carbon Disclosure Project (CDP). SBTi stöder och vägleder företag och organisationer genom att tillhandahålla riktlinjer och verktyg för att fastställa och implementera vetenskapligt baserade klimatmål.

Processen för att sätta Science Based Targets:

Företag som vill fastställa SBT genomgår en process som inkluderar att sätta utsläppsmål för sina verksamheter och värdekedjor. Dessa mål granskas sedan av SBTi för att säkerställa att de är tillräckligt ambitiösa och i linje med klimatvetenskapen.

Mål och inverkan:

SBTi har som mål att mobilisera företag världen över att agera ansvarsfullt för klimatet. Genom att främja vetenskapligt baserade klimatmål bidrar SBTi till att skapa en mer hållbar och koldioxidnsål ekonomi.



MÅLSÄTTNING INVESTERINGAR:

- År 2040 ska 100% av investeringarna ha ett vetenskapligt mål för att minska växthusgasutsläpp.

UTSLÄPPSBERÄKNING

2023 är första gången Indecap mäter och redovisar utsläpp av växthusgaser för koncernen. Utsläpp per medarbetare var 1,59 ton CO₂e. Koldioxidekvivalenter, CO₂e, är ett sätt att ange hur stor växthuseffekt ett utsläpp av en gas har i jämförelse med utsläpp av samma mängd koldioxid (CO₂).

I beräkningarna ingår direkta utsläpp som i princip enbart består av Indecaps fordon, men även indirekta utsläpp såsom inköp av el, kyla och värme till kontor, inköp av datorer, mobiltelefoner och annan kontorsutrustning, affärsresor, matinköp och anställdas pendling till jobbet.

KLIMATPÅVERKAN I TON CO₂E

2023	Egen verksamhet	Inklusive investeringar
Scope 1	10,79	10,79
Egna fordon	10,79	10,79
Scope 2	1,64	1,64
Fjärrvärme	1,58	1,58
Fjärrkyla	0,02	0,02
Elektricitet	0,04	0,04
Scope 3	12,98	3 178 229,30
Affärsresor	3,46	3,46
Anställdas pendling	6,61	6,61
Inköp	2,91	2,91
Investeringar*	-	3 178 216,32
Totalt Scope 1, 2 och 3	25,41	3 178 241,73
Utsläpp per anställd (15 anställda)	1,69	211 882,78

*investeringar inkluderar ej diskretionär förvaltning.

Indecap har länge arbetat med hållbarhet utifrån vilka bolag vi investerar i. Att minska våra indirekta växthusgasutsläpp från bolagen är och har varit en viktig fråga för oss. Intressentdialogerna stöder vår syn på att som en koncern bestående av värdepapper- och fondbolag måste vi lägga fokus på hur vi investerar och påverkar bolag för att stödja ett mer hållbart näringsliv. För att bättre kunna följa upp vårt arbete gällande denna fråga har vi för 2023 mätt Indecaps totala koldioxidutsläpp. Det är tydligt att våra investeringar står för en fullständigt överväldigande del av utsläppen.

Våra utsläppsberäkningar gäller endast våra egna utsläpp och de utsläpp som görs i företagen våra egna fonder investerar i. Indecap erbjuder, förutom våra egna fonder även diskretionär förvaltning där vi kan välja att investera kundernas pengar i andra fonder än våra egna. De externa fonderna står endast för 4 % av Indecaps totala förvaltade kapital och skulle därför endast marginellt påverka utsläppsberäkningarna. Vi har därför valt att inte ta med dem i våra beräkningar.

Det är dock viktigt att inte glömma eller förringa vår direkta påverkan på miljön och även arbeta aktivt för att minska den. Vår målsättning är att även här minska våra växthusgasutsläpp. För att lyckas med detta har vi arbetat med att se över vad Indecap som företag förbrukar och vad av det som går att påverka. Utifrån detta har vi kommit fram till målsättningarna i rutan nedan.



INDECAP

MÅLSÄTTNINGAR EGEN VERKSAMHET

- Förnybar energi: Indecap väljer alltid förnybar energi där det är möjligt.
- Resepolicy: under 2024 planerar vi att införa en ny resepolicy för att främja minskade koldioxidutsläpp.
- Fossilfria bilar: målsättningen är att Indecap senast 2027 endast ska leasa bilar som drivs fossilfritt.

VÄGEN TILL NETTO NOLL OCH EN FOSSILFRI VÄRLD

I Parisavtalet 2015 enades världens ledare om att utsläppen av växthusgaser skulle nå netto noll senast år 2050. Sedan dess har ett stort antal länder och enskilda företag slagit fast egna mål om netto noll, i många fall mål som ska uppfyllas före 2050. Men vad betyder egentligen netto noll och vad kan man som enskilt företag göra för att nå dit?

Definitionen av netto noll är att inte släppa ut mer växthusgaser i atmosfären än vad vi kan ta bort. Man kan tänka sig ett badkar där kranen står på samtidigt som proppen är ur. Så länge det rinner ut lika mycket vatten som det tillförs förblir vattenmängden i karet oförändrad. För att begränsa uppvärmningen till 1,5 grader över ett förindustriellt genomsnitt krävs det enligt Parisavtalet att vi når netto noll senast 2050. Frågan är om det räcker. 2023, som var det varmaste kalenderår som uppmätts sedan 1850, nådde jordens medeltemperatur 14,98 grader vilket var 1,48 grader varmare än under förindustriell tid. Vi är alltså redan nu väldigt nära att gå över 1,5-gradersmålet.

Så vad kan länder och företag göra rent konkret för att närma sig netto noll? Det första och viktigaste är naturligtvis att reducera de faktiska utsläppen. En nyckelkomponent i detta är övergången till förnybar energi. Genom att minska beroendet av fossila bränslen och investera i solenergi, vindkraft och andra hållbara alternativ kan utsläpp av växthusgaser minska markant.

En annan viktig aspekt är att förbättra energieffektiviteten inom olika sektorer, såsom transport, industri och byggnader. Genom att använda avancerade teknologier och främja innovation kan företag och länder optimera sina processer och minska den totala energiförbrukningen. Ökad återvinning och övergång till cirkulära i stället för linjära värdekedjor är ytterligare åtgärder för att minska utsläppen.

Genom att införa hållbara metoder i hela sin verksamhet och samtidigt samarbeta med sina leverantörer och kunder kan företag spela en nyckelroll i att skapa en hållbar ekonomi. Här har också finansbranschen en nyckelroll när det gäller att kanalisera investeringar och utlåning till mer hållbara alternativ. Beräkningar visar att de globala kostnaderna för en hållbar omställning kan uppgå till så mycket som 3 500 miljarder dollar per år. De pengarna måste till stor del komma från finansbranschen.

Att komma till netto noll genom att minska de faktiska utsläppen är i de flesta fall en omöjlighet. Det är ju detsamma som att gå till brutto noll – alltså inga utsläpp alls – och innebär i princip att företaget lägger ner sin verksamhet. Även om vissa företag med all säkerhet kommer slås ut som en följd av omställningen till en fossilfri värld, är nedlagda verksamheter ingen lösning på totalen.

När ett företag eller ett land har gjort allt i sin makt för att minska sina utsläpp finns det i stället ett annat sätt att minska klimatpåverkan från verksamheten, nämligen att köpa kolkrediter. Det innebär att neutralisera utsläpp som inte kan reduceras ytterligare genom att minska eller fånga in en lika stor utsläppsmängd någon annanstans.

En studie av McKinsey förutspår en ökning av den frivilliga kolkreditmarknaden VCM från dagens 2 miljarder dollar per år till 50 miljarder år 2030.

Kolkrediter går ut på att binda in kol och andra växthusgaser som redan finns i atmosfären. Det kan ske genom naturbaserade eller tekniska lösningar. De naturbaserade lösningarna använder naturens förmåga att binda kol som hävstång och kan vara nyplantering av skog, återbeskogning av kalhyggen eller projekt som förhindrar avverkning av befintlig skog. Återställning av våtmarker är också en naturbaserad lösning.

För att en naturbaserad lösning ska ha positiv klimatpåverkan och den motsvarande kolkrediten ska ge önskad effekt krävs både det som kallas additionalitet och permanens. Additionalitet innebär att just min kolkredit leder till en åtgärd, exempelvis trädplantering, som inte skulle ha skett ändå. Permanens innebär att effekten håller i sig över tid, så att inte träden huggs ner innan de hunnit binda in kolet. Det finns en stor mängd projekt och krediter att välja mellan och de är av väldigt skiftande kvalitet. Det är därför viktigt att vara noggrann vid val av kredit och säkerställa att projektet är certifierat av någon av de organisationer som certifierar klimatprojekt.

De tekniska lösningarna är olika tekniker för att suga upp kol direkt från atmosfären eller vid utsläppskällan för att sedan binda in kolet i mark eller på annat sätt. Det finns flera olika tekniker som testas på olika håll i världen men ännu finns ingen allmänt tillgänglig teknik som effektivt suger upp kol från atmosfären i stor skala.

INDECAPS KLIMATPROJEKT

För att klimatfinansiera de utsläpp som genereras i Indecaps egen verksamhet köper vi kolkrediter (för närvarande inkluderas Scope 1 och 2 samt resor i Scope 3, inte de utsläpp som genereras från våra investeringar). På så sätt säkerställer vi att samma mängd koldioxid som vår verksamhet gett upphov till, tas bort från atmosfären. Vi investerar i två olika projekt. Totalt klimatfinansierar vi motsvarande 26 ton koldioxidekvivalenter för 2023.

BIOKOL

Att omvandla biomassa till biokol är ett effektivt sätt att lagra kol i hundratals år. Genom en process som kallas pyrolys förbränns biomassa utan syre, vilket leder till att biokol bildas, tillsammans med bioolja och en gas som kan användas som bränsle. Det resulterande biokolet innehåller upp till 95 % kol och har en mycket låg risk för återföring, vilket innebär att det är mycket osannolikt att kolet i biokolet återförs till atmosfären. Biokolet har också mycket goda egenskaper när det gäller att förbättra jordmånen för lantbruket.

Biokolkrediterna är certifierade enligt en standard som heter Puro och kallas CO₂ Removal Certificates, eller CORC. Puro grundades 2019 och har en vetenskapligt baserad metod för att beräkna klimatnyttan av biokolsprojekt, inklusive de utsläpp som genereras av produktionen av själva biokolet. Indecap har valt att finansiera ett biokolsprojekt i Norge.

UPPER TANA, KENYA – PLAN VIVO

Upper Tana Nairobi Water Fund Trust (UTNWF) driver detta projekt som verkar i ett vattentäktssområde norr om Nairobi, Kenya. År av avskogning för jordbruket har tidigare resulterat i mark som var mycket utsatt för erosion och därför sårbar på olika sätt.

Projektet syftar till att skydda området främst genom skogsbruk och trädplantering som samtidigt binder koldioxid. Uppemot 170 000 lokala småbrukare stötts för att etablera ett skogsbruk utifrån de lokala förutsättningarna. Projektet innefattar utbildning kring såväl koldioxidinbindning som jordbrukstekniker samt material såsom plantor till småbrukarna. Området ingår i ett större system som är en av källorna till huvudstaden Nairobis vattentillförsel. Att det skyddas och sköts är därför av mycket stor vikt. Området är också hem till en rik flora av Afrikas vild djur vilket innebär att projektet också bidrar till att bevara den biologiska mångfalden.

Projektet i Upper Tana är certifierat av Plan Vivo, en av världens mest använda standarder för klimatprojekt.

Bilden är från projektet Upper Tana i Kenya



INDECAPS VÄSENTLIGA HÅLLBARHETSFRÅGOR

SOCIAL HÅLLBARHET

JÄMSTÄLLDHET

Hållbarhetsfrågan är mer än bara specifikt miljö – hela samhället måste förändras för att vi ska kunna bli hållbara. Ett tydligt mål för en hållbar utveckling är ett jämställt samhälle. Detta är helt i linje med FN:s hållbarhetsmål: "Jämställdhet är ett mål i sig liksom en förutsättning för hållbar och fredlig utveckling." Även i EU:s bestämmelser om hållbar finansiering är jämställdhet en viktig fråga. Finansbolag behöver numera noggrant redovisa sina investeringar utifrån olika indikatorer gällande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (PAI). En av dessa 18 obligatoriska indikatorer är jämnare könsfördelning i företagsstyrelser.

Indecap har länge arbetat med att lyfta fram frågan om jämställdhet. Redan 2017 startade vi Nordens första fond med fokus på kvinnligt ledarskap: Indecap Guide Q30. Fondens primära mål är att investera i de svenska börsbolag som har högst andel kvinnor på ledande positioner inom respektive sektor.

Vår målsättning är att det ska råda en jämn könsfördelning i styrelserna för de bolag Indecaps fonder investerar i. Detta innebär att andelen män

respektive kvinnor i styrelsen är 50/50 +/- 10 procent.

Jämställda styrelser är en rättvisefråga då företag likväl som styrelser bör spegla samhället de verkar i. Och precis som med nästan alla hållbarhetsfrågor är detta även en finansiell fråga och något Indecap tror är viktigt för våra fonders avkastning. Flera studier visar att en grupp som är sammansatt av individer med olika bakgrund och kompetenser har en överlägsen förmåga att analysera problem från olika perspektiv och därmed större möjligheter att identifiera risker likväl som att hitta nya lösningar. För att kunna dra nytta av denna gruppdynamik krävs det att en bolagsstyrelse består av minst 30% av det underrepresenterade könet. Indecap har därför valt att sätta 30% kvinnor i bolagets styrelse som grundnivå för att företaget i fråga ska ha en chans att klassas som hållbar utifrån våra egna kriterier.

Vid årsskiftet hade 78% av alla bolag Indecap investerar i lyckats nå upp till detta första steg. Räknar vi kapitalviktat så lyckades hela 94% av vårt innehav med att nå Indecaps sociala hållbarhetsmål. Vi är stolta över att en så stor del av de företag vi investerar i delar vår syn på vikten av att försöka förbättra jämställdheten

i styrelser. Vi känner också en förhoppning om att det är dags att ställa krav på att öka nivån, under 2024 kommer Indecap att utvärdera minimikravet.

Indecap Holdings styrelse klarar vårt jämställdhetsmål och har en fördelning mellan män och kvinnor som är 50/50. Indecap AB:s styrelse som endast består av tre ledamöter har fördelningen 1 kvinna och 2 män (33%/67%), medan Indecap Fonder AB:s styrelse som också består av tre ledamöter består av 2 kvinnor och 1 man (67%/33%). På grund av att styrelserna är små kommer de därför inte upp i målsättningen som är 50/50 +/- 10%.

Indecap arbetar även aktivt med påverkansarbete på detta område. Inom ramen för fonden Indecap Guide Q30 har fondens förvaltare, tillika hållbarhetsansvarig för Indecap Fonder, hållit föredrag och medverkat i intervjuer om jämställdhet och vikten av kvinnligt ledarskap. Vi har även tagit kontakt med den stora majoriteten av alla Indecaps innehav för att påtala vikten av kvinnligt ledarskap. Dels från ett investerarperspektiv, dels mer direkt för företaget då studier påvisar ökad avkastning för de bolag som premierar detta.

MÅLSÄTTNINGAR INVESTERINGAR

- Målsättning: Jämställda styrelser, dvs minst 40% kvinnor
- Minimikrav: för att kunna räknas som hållbar investering enligt Indecaps modell är ett av kraven att bolagets styrelse bestå av minst 30% kvinnor.



INVESTERINGAR



Hållbarhet är mer än bara klimat och miljö. Idag pratar vi om ESG som står för "environmental, social and governance", det vill säga miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Tidigare var det mest använda begreppet CSR (Corporate Social Responsibility) som betonade just företagets sociala ansvar.

Sociala faktorer spelar alltså en mycket viktig roll för att bedöma om en verksamhet är hållbar eller inte. Klimatförändringarna i sig har stora sociala konsekvenser, men även själva omställningen kommer i hög grad att påverka människors möjlighet att leva och försörja sig.

I den nya regleringen finns det fyra olika huvudområden inom det sociala som företagen ska rapportera: Medarbetare; arbetare i leverantörskedjan; samhällspåverkan samt slutanvändare och konsumenter.

MEDARBETARE

Våra medarbetare är vår viktigaste resurs och att värna om dem är en förutsättning för Indecaps långsiktiga lönsamhet.

När det kommer till Indecaps medarbetare är vår målsättning att säkerställa en säker och god arbetsplats och ge en god arbetsmiljö med en hög frisknärvaro för samtliga anställda. Vi uppmuntrar därför våra anställda att ta del av vårt generösa friskvårdsbidrag och genom flexibel arbetstid själva planera hur detta används på bästa sätt. För att följa upp denna satsning har vi under föregående år valt att mäta hur mycket personalen valt att utnyttja friskvårdsbidraget.

All personal omfattas av företagshälsovård.

	2023	2022
Sjukfrånvaro		
Totalt	0,3 %	1,6 %
Utnyttjat friskvårdsbidrag		
Totalt	94 %	88 %



MÅLSÄTTNINGAR EGEN VERKSAMHET

- Sjukfrånvaro under 3 %
- Utnyttjat friskvårdsbidrag till 90 %



INDECAPS VÄSENTLIGA HÅLLBARHETSFRÅGOR

BOLAGSSTYRNING

Den sista bokstaven i ESG står för "governance" eller bolagsstyrning. Bolagsstyrningen i ett företag ska fungera som en kontrollmekanism i frågor som till exempel mutor och korruption, skatt, ersättningar till högsta ledningen, aktieägarnas rösträtt och den interna kontrollen.

En god bolagsstyrning är central för hur företaget utvecklas och ska ta hänsyn till såväl aktieägare, anställda och samhället på lång sikt. Vi tror också att en god bolagsstyrning skapar förutsättningar för att hantera andra hållbarhetsfrågor.

Indecap kan som andra aktieägare påverka bolagsstyrningen i ett företag framför allt genom att delta och rösta på bolagsstämmor.

Indecap har under de senaste åren arbetat aktivt med att öka antalet bolagsstämmor vi röstat och deltagit i. Vårt fokus är att rösta i de bolag vi har störst möjlighet att påverka. Detta betyder att vi lägger mest fokus på de bolag vi har störst innehav i, de bolag vi är en större ägare samt svenska bolag. Av naturliga skäl har i många fall dessa tre kriterier sammanfallit.

Indecap har stort fokus på den svenska aktiemarknaden och försöker upprätthålla en större närvaro där gällande bolagsstämmor och andra typer av påverkansarbete. Under förra året röstade vi framför allt på bolagsstämmor för svenska bolag men även för bolag från Frankrike, Storbritannien, Schweiz och USA.

Indecap har som målsättning att successivt öka andelen investeringar som vi röstar för på bolagsstämmor, vi mäter detta som procent av förvaltad kapitalet vi har röstat för.

År	Utfall
2021	12%
2022	22%
2023	33%

Indecap har framförallt haft bolagens incitamentsprogram som huvudfråga. För oss är det avgörande för att kunna rösta för ett incitamentsprogram att det innehåller hållbarhetsparametrar. Vi har inför 2024 års bolagsstämmor konkretiserat detta ställningstagande genom att tydliggöra att hållbarhet inte bara måste vara en del av incitamentsprogrammet, utan det måste även finnas transparenta mätetal för hållbarhetsdelarna för att vi som bolag ska kunna rösta ja till ett sådant förslag.

Av de bolagsstämmor vi deltog i under föregående år behandlades frågan om incitamentsprogram som en punkt på dagordningen under 21 av dem. I 14 av fallen röstade vi ja till styrelsens förslag då hållbarhet var en tydligt inkluderad del av incitamentsprogrammet. I 7 av fallen valde Indecap att rösta emot styrelsens förslag då incitamentsprogrammet inte inkluderade hållbarhet i någon av parametrarna. Indecap anser att bolagens hållbarhetsarbete bör vara integrerad i verksamheten och därmed en helt naturlig del av denna typ av program.



INVESTERINGAR

MÅLSÄTTNINGAR INVESTERINGAR

- Successivt öka andelen investeringar Indecap röstar för på bolagsstämmor. Långsiktig målsättning är att rösta för 100% av innehaven.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN FÖR INDECAP HOLDING AB, 556971-6987, AVLÄMNAR HÄRMED ÅRSREDOVISNING FÖR 2023.

BOLAGSSTYRNING I INDECAPS VERKSAMHET

Indecap ägs till 86 % av Sveriges sparbanker. Den första sparbanken i Sverige öppnade sina dörrar för över 200 år sedan och dessa banker har sedan dess drivits utan enskilt vinstintresse. De har i stället drivits utifrån sina värderingar såsom långsiktighet, värna om sitt närområde och vara till nytta för sina kunder. Det är utifrån denna miljö och dessa tankar Indecap vuxit fram. Vår förvaltningsstrategi drivs av långsiktighet med fokus på svenska bolag. Det är därför av stor vikt för oss att vara ansvarsfulla ägare och arbeta för att säkerställa att de bolag vi investerar i har en sund styrning där hänsyn tas till de frågor vi värnar om.

I det 16:e globala målet står det att inkluderande, ansvarsfulla och rättvisa institutioner är grunden för en god samhällsstyrning fri från konflikter, korruption och våld. Som del av finansmarknaden är det vår skyldighet att värna om detta mål och göra vårt yttersta för att försäkra oss om att vara just inkluderande, ansvarsfulla och rättvisa samt att motverka all form av korruption som riskerar att förekomma i vår värdekedja.

På Indecap har vi framför allt tagit fasta på delmålen 16.4: Bekämpa organiserad brottslighet och olagliga finans- och vapenflöden och 16.5: Bekämpa korruption och mutor. Vi tar dessa frågor på allvar och har följande policys och rutiner på plats för att hantera detta:

- Åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Marknadsmisbruk och insiderhandel
- Åtgärder mot mutor

För att försäkra oss om att alla medarbetar följer dessa rutiner och kan riktlinjerna gällande dessa frågor genomför alla Indecaps anställda årligen en utbildning i regelefterlevnad med efterföljande prov som måste godkännas, under 2023 genomförde 100 % av personalen utbildningen med godkänt resultat. Under 2023 genomförde knappt 20% av alla anställda dessutom en fördjupad utbildning i hur man förhindrar penningtvätt och upptäcker terrorism.

Att hållbarhet ska vara del av incitamentsprogram är inte bara något vi tycker är viktigt för de bolag vi investerar i utan även för Indecaps egna incitamentsprogram. För anställda på Indecap som har sådana avtal ska även de innehålla hållbarhetsmål som mäts på ett tydligt sätt och vara individuellt anpassade till olika yrkesroller. Arbetet med att förändra incitamentsprogrammen kommer att ske under 2024 för att kunna införas år 2025.



MÅLSÄTTNINGAR EGEN VERKSAMHET

- 100 % av de anställda ska årligen med godkänt resultat genomföra utbildning i regelefterlevnad.

Allmänt om verksamheten

Indecap Holding är moderbolag inom Indecap Koncern och äger de två helägda bolagen Indecap AB 556622-4480 och Indecap Fonder AB 556971-7340.

Indecap Fonder AB är ett svenskt fondbolag med tillstånd från Finansinspektionen enligt 1 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder att bedriva fondverksamhet. Indecap Fonder AB har 9 fonder under förvaltning och har 8 anställda (8).

Indecap AB bedriver verksamhet enligt lagen om värdepappersmarknaden och står under tillsyn av Finansinspektionen. Verksamheten består av diskretionära förvaltningsuppdrag, ISK- och IPS-verksamhet. Indecap AB har 7(8) anställda. Koncernen hade under 2023 totalt 15 (16) anställda.

Resultat och ställning

Provisionsintäkterna i koncernen ökade under 2023 till 153 mkr (147 mkr). Provisionskostnaderna var oförändrade och uppgick under året till 18,9 mkr (18,9 mkr). Provisionsnettot ökade därmed och uppgick till 134 mkr (128 mkr). Huvudanledningen till de högre provisionsintäkterna är ett högre förvaltad kapital till följd av högre aktiekurser.

Personalkostnader och övriga allmänna administrationskostnader för koncernen ökade till 65 mkr (56 mkr). Kostnaderna har ökat till följd av ökade investeringar och konsultkostnader i samband med bolagets hållbarhetsarbete. Även en högre hyra på befintligt kontor samt högre personalkostnader bidrog.

Rörelseresultatet före skatt för 2023 uppgick till 71,4 mkr (67,0 mkr).

Koncernens ställning är fortsatt god med en hög soliditet. För ytterligare information se rubriken ekonomisk översikt.

Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier i bolaget uppgår till 176 700 där antalet A-aktier är 166 700 och B-aktier är 10 000. A-aktierna utgör ett röstvärde på 10 och B-aktierna utgör ett röstvärde på 1.

Förvaltad kapital

Under året ökade Indecaps förvaltrade kapital från 31,7 till 36,7 miljarder kronor.

Fondanalyssystem IVAR

Under 2023 har nya sparbanker börjat använda fondanalyssystemet IVAR som stöd till sina rådgivare i analysen av fonder, samtidigt som alla befintliga banker har valt att behålla systemet.

Riskhantering

I koncernens 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 policys och instruktioner för verksamheten.

Förutom de 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.

Koncernens riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som förekommer i verksamheten och att bestämma lämpliga begränsningar (limiter) 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 fastställda begränsningar (limiter) ej ska överskridas. Utbildning, kontroll och uppföljning av att regelverk efterlevs sker av riskkontroll- och regelefterlevnadsfunktionerna. Bolaget har valt att outsourca internrevision, riskkontroll- och regelefterlevnadsfunktionerna. Funktionerna är 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 regioner. Trots det skulle en allmän börsnedgång sannolikt minska Indecaps förvaltrade kapital och i förlängning 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. De huvudsakliga resultatriskerna är istället kopplade till provisioner från diskretionär förvaltning och andra typer av förvaltningsarvoden och förmedlingstjänster. Större delen av företagens provisionsintäkter härrör från förvaltningsarvoden relaterade till förvaltad kapital, vilka är känsliga för minskningar i det förvaltrade kapitalet som skulle kunna uppstå vid negativ marknadsutveckling respektive uttag ur de förvaltrade fonderna. Denna risk bedöms som låg då koncernen har flera olika förvaltningsinriktningar som historiskt har varit relativt okorrelerade.

Bolagets och koncernens verksamhet är i hög grad påverkad av regulativa och legala beslut.

EKONOMISK ÖVERSIKT KONCERNEN

Belopp i tkr	2023	2022	2021	2020	2019
Resultaträkning					
Provisioner	152 946*	147 390*	578 512	485 505	462 529
Rörelseresultat	71 350	66 980	71 177	62 729	48 342
Årets resultat	56 521	53 110	57 358	48 990	37 947
Balansräkningar					
Finansiella placeringar	3 119	2 692	3 335	1 828	1 417
Immateriella anläggningstillgångar	1 646	2 643	4 142	4 098	-
Utlåning till kreditinstitut	164 303	143 923	143 339	128 890	103 369
Övriga tillgångar inkl. andra långfristiga fordringar	74 210	61 915	63 299	52 472	50 419
Skulder	147 960	137 656	146 557	119 714	101 096
Eget kapital	95 318	86 836	81 765	71 380	58 855
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital	62%	63%	73%	73%	65%
Avkastning på tillgångar	23%	24%	25%	26%	24%
Soliditet	39%	39%	36%	40%	37%
Kärnprimärkapitalrelation	39%	35%	23%	19%	25%
Kapitalbas	33 518	31 914	29 584	19 617	26 953
Justerat eget kapital	95 318	86 836	81 765	71 380	58 855

*Förvaltningsarvode för 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 resultat med justerat genomsnittligt eget kapital.
- Avkastning på tillgångar beräknas som nettovinsten dividerad med balansomslutningen.
- Soliditet utgör justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
- Kärnprimärkapitalrelation beräknas som kapitalbas (justerad för föreslagen utdelning och immateriella tillgångar) i relation till kapitalkravet.
- Kapitalbasen utgörs av eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för föreslagen utdelning minus immateriella anläggningstillgångar.
- Justerat eget kapital utgörs av eget kapital plus obeskattade reserver justerat för uppskjuten skatt.

ÄGARE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ägare av Indecap Holding AB 2023-12-31:

Sparbanken i Karlshamn
 Sparbanken i Västra Mälardalen
 Westra Wermlands Sparbank
 Sörmlands Sparbank
 Bergslagens Sparbank
 Sölvesborg-Mjällby Sparbank
 Södra Dalarnas Sparbank
 Laholms Sparbank
 Skurups Sparbank
 Sparbanken Rekarne AB
 Orust Sparbank
 Leksands Sparbank
 Sparbanken Eken AB
 Ekeby Sparbank
 Högsby Sparbank
 Lekebergs Sparbank
 Lönneberga-Tuna-Vena Sparbank
 Markaryds Sparbank
 Sidensjö Sparbank
 Fryksdalens Sparbank
 Södra Hestra Sparbank
 Bjursås Sparbank
 Sparbanken i Enköping
 Tjörns Sparbank
 Åtvidabergs Sparbank
 Sparbanken Skaraborg
 Norrbärke Sparbank
 Kinda-Ydre Sparbank
 Virserums Sparbank
 Vadstena Sparbank

Summa ägande Sparbanker 87 %

Summa övriga ägare 13 %

Ägarförhållanden

Indecap AB och Indecap Fonder AB ägs till 100 % av Indecap Holding AB. Indecap Holding AB ägs till 87 % av sparbanker och 13 % av grundare och personal i Indecap genom företag.

Ledande befattningshavare

Mats Lagerqvist, VD

Indecap Holding AB och Indecap AB och delägare

Mats är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har verkat inom finansbranschen sedan 1987. Bland annat har Mats varit VD och vVD för Swedbank Robur AB under tiden 2004-2009. Mats är styrelseledamot i Fondbolagens Förening och han har tidigare varit ordförande och vice ordförande.

Johan Svedin, VD

Indecap Fonder AB och delägare

Johan är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm samt jurist från Stockholms Universitet, med inriktning mot affärsjuridik. Johan har arbetat inom Indecapkoncernen sedan 2007. Mellan 2008-2011 arbetade han som förvaltare och fondanalytiker. Mellan 2013-2015 var Johan COO på Indecap AB, för att sedan ta rollen som VD i Indecap Fonder AB 2015.

DISPOSITION AV BOLAGETS VINST

Belopp i kr	2023
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:	
Balanserat resultat	5 137 105
Årets resultat	59 397 699
Totalt	64 534 804
Utdelning A-aktier (166 700 x 200 kr)	33 340 000
Utdelning B-aktier (10 000 x 2 200)	22 000 000
Balanseras i ny räkning	9 194 804
Summa	64 534 804
Antal A-aktier	166 700
Antal B-aktier	10 000

Motivering till utdelningsförslag

Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget och koncernen 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 redovisas i förvaltningsberättelsen.

Bolagets och koncernens ekonomiska situation per 2023-12-31 framgår av denna års- och koncernredovisning. Förslaget till utdelning, som utgör 82 % av företagens egna kapital och 49 % av koncernens egna kapital, har gjorts med beaktande av 17 kap 3 § aktiebolagslagen. Den föreslagna utdelningen utesluter inte investeringar som bedöms erforderliga.

Gällande regelverk för kapitaltäckning kommer av EU förordning om tillsynskrav för värdepappersföretag (EU 2019/2033) och innebär att bolaget och koncernen vid varje tidpunkt skall ha en kapitalbas som motsvarar den högsta av följande krav. Permanent minimikapitalkrav, kapitalkrav baserat på fasta omkostnader eller ett så kallat K-faktorkrav. Dessutom tillkommer ett beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bolagets och koncernens interna kapitalutvärderingsprocess. I koncernen är det högsta kravet per 231231 kapitalkravet baserat på fasta omkostnader och bolaget sätter även av ytterligare krav baserat på internt utvärderade risker. Kapitalbasen i koncernen uppgår efter föreslagna utdelning till 55,0 mkr vilket ger ett överskott om 41,4 mkr utöver totalt kapitalkrav.

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarbar med beaktande av de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolaget och koncernens egna kapital samt koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Belopp i kr	Not	2023	2022 (justerad)
Ränteintäkter		4 460 810	188 906
Räntekostnader		-149 066	-146 528
Räntenetto	22	4 311 744	42 377
Provisionsintäkter	6	152 945 918	147 390 438
Provisionskostnader	6	-18 866 763	-18 908 249
Nettoreultat av finansiella transaktioner	7	1 447 804	-643 800
Övriga intäkter		72 500	-
Summa rörelseintäkter		139 911 203	127 880 766
Allmänna administrationskostnader	8,9	-63 505 710	-56 452 112
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	10,15	-4 762 555	-4 448 987
Övriga rörelsekostnader		-292 156	-
Summa rörelsekostnader		-68 560 421	-60 901 099
Rörelseresultat		71 350 782	66 979 667
Skatt	11	-14 829 754	-13 869 419
Årets resultat		56 521 028	53 110 249
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		56 521 028	53 110 249

Alla intäkter är hänförliga till Sverige.

RESULTATRÄKNING INDECAP HOLDING AB

Belopp i kr	Not	2023	2022
Övriga rörelseintäkter		3	-
Allmänna administrationskostnader		-2 642 953	-2 327 166
Ränteintäkter		415 410	77
Övriga rörelsekostnader		-174 000	-170 000
Rörelseresultat		-2 401 540	-2 497 089
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		54 500 000	55 000 000
Resultat efter finansiella poster		52 098 460	52 502 911
Bokslutsdispositioner			
Erhållet koncernbidrag		8 569 866	-
Skatt på årets resultat	11	-1 270 627	514 400
Årets resultat		59 397 699	53 017 311
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		59 397 699	53 017 311

Alla intäkter är hänförliga till Sverige.

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i kr	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut (betalbara på anfordran)	12	164 303 116	143 922 968
Aktier och andelar	14	3 119 300	2 691 600
Övrig fodran		1 215 248	4 268 062
Uppskjuten skattefodran		1 356 355	1 436 007
Nyttjanderättstillgångar	10	5 960 161	7 616 027
Andra långfristiga fordringar	21	1 326 078	1 326 078
Immateriella anläggningstillgångar	15	1 645 975	2 642 571
Skattefodran		3 826 289	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	60 525 511	60 588 926
Summa Tillgångar		243 278 033	224 492 239
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Övriga skulder	17	8 856 131	7 792 016
Kortfristiga leasingskulder	10	2 265 320	2 061 100
Långfristiga leasingskulder	10	3 425 525	5 259 361
Skatteskulder			897 612
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	133 018 313	121 040 629
Uppskjuten skatteskuld		394 551	605 257
Summa skulder		147 959 840	137 655 974
Eget kapital			
Aktiekapital		4 240 800	4 240 800
Övrigt tillskjutet kapital		56 389 418	56 389 418
Balanserat resultat inklusive årets resultat		34 687 975	26 206 047
Summa eget kapital		95 318 193	86 836 265
Summa skulder och eget kapital		243 278 033	224 492 239

BALANSRÄKNING INDECAP HOLDING AB

Belopp i kr	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	53 845 423	53 845 423
Summa finansiella anläggningstillgångar		53 845 423	53 845 423
Omsättningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran		165 380	1 436 007
Kassa och bank		14 899 489	10 840 363
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 936 561	77
Summa omsättningstillgångar		17 001 430	12 276 447
Summa tillgångar		70 846 853	66 121 870
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	19		
Aktiekapital		4 240 800	4 240 800
Summa bundet eget kapital		4 240 800	4 240 800
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		5 137 105	158 893
Årets resultat		59 397 699	53 017 311
Summa fritt eget kapital		64 534 804	53 176 205
Summa eget kapital		68 775 604	57 417 005
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		-	8 569 866
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 071 250	135 000
Summa kortfristiga skulder		2 071 250	8 704 866
Summa eget kapital och skulder		70 846 853	66 121 870

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i kr	2023	2022
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	71 350 782	66 979 667
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster		
Värdeförändring värdepapper	1 447 804	-643 800
Avskrivningar	4 762 555	4 448 987
Betald skatt	-15 614 017	-13 869 419
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	61 947 124	56 915 436
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	104 645	1 496 823
Ökning (+) / Minskning (-) av skulder	10 247 138	-6 936 398
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72 298 907	51 475 861
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 586 844	-813 000
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 586 844	-813 000
Finansieringsverksamheten		
Amortering leasingskuld	-2 292 816	-2 039 564
Utbetald utdelning till aktieägare	-48 039 100	-48 039 100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50 331 916	-50 078 664
Årets kassaflöde	20 380 147	584 197
Likvida medel vid årets början	143 922 968	143 338 771
Likvida medel vid årets slut	164 303 115	143 922 968
Kortfristiga placeringar har klassificerats som likvida medel med utgångspunkt att:		
<ul style="list-style-type: none"> • De har en obetydlig risk för värdefluktuationer • De kan lätt omvandlas till kassamedel • De är betalbara vid anfordran 		
Med likvida medel avses utlåning till kreditinstitut 164 303 116 kr (143 922 968 kr).		
	2023	2022
Erhållna räntor	4 460 810	188 906
Betalda räntor	-149 066	-146 528

KASSAFLÖDESANALYS INDECAP HOLDING AB

Belopp i kr	2023	2022
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	52 098 460	52 637 911
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	52 098 460	52 637 911
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	-1 936 484	134 923
Ökning (+) / Minskning (-) av skulder	-6 633 616	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43 528 360	52 637 834
Finansieringsverksamheten		
Koncernbidrag	8 569 866	-
Utbetald utdelning till aktieägare	-48 039 100	-48 039 100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39 469 234	-48 039 100
Årets kassaflöde	4 059 127	4 598 734
Likvida medel vid årets början	10 840 363	6 241 629
Likvida medel vid årets slut	14 899 490	10 840 363

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 bank 14 899 489 kr (10 840 363 kr).

	2023	2022
Erhållna räntor	415 410	77
Betalda räntor	-	-

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i kr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Vid årets början 2022	4 240 800	56 389 418	21 134 898	81 765 116
Utdelning			-48 039 100	-48 039 100
Årets resultat/totalresultat			53 110 249	53 110 249
Vid årets slut 2022	4 240 800	56 389 418	26 206 047	86 836 265
Vid årets början 2023	4 240 800	56 389 418	26 206 047	86 836 265
Utdelning			-48 039 100	-48 039 100
Årets resultat/totalresultat			56 521 028	56 521 028
Vid årets slut 2023	4 240 800	56 389 418	34 687 975	95 318 193

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL INDECAP HOLDING

Belopp i kr	Aktiekapital	Balanserad vinst inkl årets totalresultat	Summa eget kapital
Vid årets början 2022	4 240 800	48 197 994	52 438 793
Utdelning		-48 039 100	-48 039 100
Årets resultat/totalresultat		53 017 311	53 017 311
Vid årets slut 2022	4 240 800	53 176 206	57 417 004
Vid årets början 2023	4 240 800	53 176 206	57 417 004
Utdelning		-48 039 100	-48 039 100
Årets resultat/totalresultat		59 397 699	59 397 699
Vid årets slut 2023	4 240 800	64 534 804	68 775 602

NOTER

Not 1 Uppgifter om företaget

Års- och koncernredovisningen avser Indecap Holding AB 556971-6987 och dess koncern. Koncernen har säte i Stockholm, Kungsgatan 24, 111 35 Stockholm. Koncernen består förutom moderbolaget av de två helägda dotterbolagen Indecap AB 556622-4480 och Indecap Fonder AB 556971-7340.

Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet IFRS som godkänts av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med Lag(1995:1559) om årsredovisning i ÅRKL och FFFS 2008:25 tillämpats. Indecap Holding AB tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2. RFR 2 ställer krav på att moderbolaget tillämpar IFRS i den omfattning som RFR 2 tillåter. Jämfört med koncernens redovisningsprinciper består enda skillnaden i uppställningsformerna före resultat och balansräkning och i att dotterbolagsaktier redovisas som finansiell tillgång till anskaffningsvärde, istället för att konsolideras. Moderbolaget redovisar koncernbidrag som bokslutsdisposition. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom innehav i investeringsfonder som värderas till verkligt värde. De fordringar som förekommer har kort löptid varför de redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Samtliga belopp uttrycks i enheten kronor om inget annat anges

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag är företag som står under bestämmande inflytande från moderbolaget. Bestämmande inflytande föreligger om moderbolaget har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigade aktier samt om de facto kontroll föreligger.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder.

Redovisning av intäkter

Koncernens intäkter utgörs huvudsakligen av arvoden hänförliga till den fondförvaltning och diskretionära portföljförvaltning som koncernen bedriver samt intäkter från Indecaps fondanalyssystem IVAR. Som intäkt redovisas arvoden som är hänförliga till räkenskapsåret och har erhållits i enlighet med de beräkningsgrunder som är stadgade i respektive fonds fondbestämmelser eller i uppdragsavtalen avseende de övriga förvaltningsuppdragen.

Alla intäkter är hänförliga till Sverige.

Koncernbidrag

Huvudregel för redovisning av koncernbidrag enligt 35 kap. Inkomstskattelagen (1999:1229). Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Koncernbidrag som lämnas från moderföretag till dotterföretag redovisas som en ökning av andelens redovisade värde i dotterbolaget.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner utgörs av förändringar i verkligt värde, både realiserade och orealiserade, på innehav i fonder (se redovisningsprinciper nedan för finansiella tillgångar).

Provisionskostnader

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

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

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.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att någon post i kategorin låne- och kundfordringar är i behov av nedskrivning. Om någon fordran är förfallen till betalning görs en individuell bedömning av motpartens betalningsförmåga. I den mån värdet av förväntade framtida kassaflöden är lägre än redovisat värde, skrivs tillgångens värde ner och nedskrivningen redovisas i resultaträkningen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar redovisas linjärt i årets resultat över tillgångarnas nyttjandeperiod med följande procentsatser: Inventarier 20% per år.

Immateriella tillgångar

Utgifter för utveckling, t ex av IT-system, där kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter, t ex för material och tjänster samt ersättningar till anställda. Övriga utgifter för utveckling redovisas i årets resultat när de uppkommer. Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar redovisas linjärt i årets resultat över 3 år.

Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Prövning av nedskrivningsbehov för materiella och immateriella anläggningstillgångar görs om det föreligger indikation på nedskrivningsbehov. Vid prövning beräknas en tillgångs, eller kassagenererande enhets (KGE) till vilken tillgången hör, återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärde och verkligt värde minus försäljningskostnader. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av förväntade framtida nettokassaflöden från företagets användning av tillgången/KGE:n. Nedskrivning görs via årets resultat till återvinningsvärdet om det är lägre än det redovisade värdet.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av lön och pension redovisas i den period arbetsprestationen utförts, liksom sociala avgifter som belöper på dessa ersättningar. Endast avgiftsbestämda pensioner förekommer

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.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. 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.

Finansiella tillgångar och skulder

Redovisning i och borttagande från balansräkningen En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde. Med undantag för instrument i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet läggs transaktionskostnader till det initiala värdet. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IFRS9. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 fastställer principer för redovisning och värdering av finansiella tillgångar, finansiella skulder och vissa kontrakt gällande köp och sälj av icke-finansiella instrument. IFRS 9 innehåller tre principiella klassificeringskategorier för finansiella tillgångar: Värderade till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultatet. Klassificeringen av finansiella tillgångar enligt IFRS 9 är generellt baserat på företagets affärsmodell för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Under IFRS 9 separeras aldrig derivat inbäddade i kontrakt där den underliggande tillgången är ett finansiellt instrument som omfattas av denna standard. Istället klassificeras hybridinstrumentet som en helhet. För en förklaring av hur finansiella instrument och konton för relaterade vinster och förluster värderas enligt IFRS 9, se Klassificering och värdering.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar klassificeras utifrån två kriterier. Dels utifrån enligt vilken affärsmodell som bolaget hanterar sina tillgångar (dvs. avsikten med förvärvet av den finansiella tillgången) samt de avtalsenliga kassaflöden av den finansiella tillgången. Som resultat till detta test klassificeras den finansiella tillgången till antingen en tillgång som värderas till verkligt värde via antingen resultaträkning eller via övrigt totalresultat, eller en tillgång som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Följande kategorier är aktuella i Bolaget/Koncernen:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen har innehav av andelar i fonder som ingår i denna kategori. På grund av att kassaflödena från fonderna inte endast utgör återbetalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp så måste dessa tillgångar redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Såväl realiserade som orealiserade förändringar i verkligt värde redovisas i resultatposten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Finansiella tillgångar värderade till anskaffningsvärde

Dessa finansiella tillgångar utgör tillgångar som uppfyller testkravet om både affärsmodellen och avtalsenliga kassaflöden. De är tillgångar som enbart innehavs för att erhålla kapitalet och anknutna räntan på avtalsenliga kassaflöden. Tillgångar som klassificeras i denna kategori är: Likvida medel, kundfordringar och övriga fordringar. Med likvida medel menas kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banken och motsvarande institut.

Kundfordringar och övriga fordringar redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Bolaget redovisar nedskrivningar och förväntade kreditförluster enligt nedan.

Nedskrivningar

I linje med IFRS 9 regelverk redovisas nedskrivning av finansiella tillgångar på förväntade kreditförluster. Nedskrivningsmetoden enligt IFRS 9 är baserad på att beräkna en reserv för förväntade förluster under det finansiella instrumentets liv (tolvmånaders- eller livstid-ECL), beroende på om en betydande ökning av kreditrisk sedan lånet lämnades har uppkommit eller inte.

Bolagets utlåning till kreditinstitut är återbetalningsbar på anfordran. Detta innebär att risken för fallissemang är under normala omständigheter försumbar, och bolaget redovisar därför inte någon förlustreserv för förväntade kreditförluster för utlåning till kreditinstitut.

Bolagets fordringar på kunder samt övriga fordringar (upplupna intäkter) har en löptid som understiger 12 månader. I samband med att bolaget redovisar fordringen i balansräkningen för första gången, redovisas också den statistiskt förväntade kreditförlusten för hela fordringens löptid. Förlustreserver redovisas inte om dessa beloppsmässigt inte är väsentliga. För det fall som fordran är mer än 90 dagar sen i betalning, betraktas fordran som kreditförsämrade.

Leasing

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingkulda vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingkuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för koncernen är leasingperiodens slut. Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Leasingperioden utgörs av den ej uppsägbara perioden med tillägg för ytterligare perioder i avtalet om det vid inledningsdatumet bedöms som rimligt säkert att dessa kommer att nyttjas.

Leasingavgifterna diskonteras i normalfallet med koncernens marginella upplåningsränta. I de fall leasingavtalets implicita ränta lätt kan fastställas används dock den räntan, vilket är fallet för koncernens leasar av fordon.

Leasingkulden omfattar nuvärdet av fasta leasingavgifter samt variabla leasingavgifter kopplade till ett index eller en räntenivå. Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde multiplicerat med diskonteringsräntan.

Koncernen presenterar nyttjanderättstillgångar och leasingkulder som egna poster i balansräkningen.

För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 tkr, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingkulda. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Not 3 Kapitaltäckningsanalys

Bolaget har i denna årsredovisning valt att endast lämna de upplysningar som krävs om kapitalbasen och kapitalkrav enligt 6 kap. 4a§ samt 6 kap. 3§ i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Övriga upplysningar lämnas på bolagets hemsida. Nedan siffror avser koncernen.

Enligt IFRS utgörs kapitalkravet av det högsta av:

Kapitalkravet (kr)	Hänvisning	2023	2022
Startkapitalkravet		1 517 000	1 524 000
Omkostnadskravet baserat på de fasta omkostnaderna		13 131 388	11 327 513
K-faktorkravet		832 000	722 000
Total risk to client		832 000	722 000
Total risk to market		-	-
Total risk to firm		-	-
Kapitalkravet		13 131 388	11 327 513
Kapitalbasen uppgår enligt Mallen EU IF CC1.01 av:			
KAPITALBAS	s. 33	95 318 193	86 836 265
PRIMÄRKAPITAL	s. 33	95 318 193	86 836 265
KÄRNPRIMÄRKAPITAL	s. 33	95 318 193	86 836 265
Fullt betalda kapitalinstrument	s. 33	4 240 799	4 240 800
Överkursfond		-	-
Balanserade vinstmedel	s. 33	34 687 975	26 206 047
Ackumulerat övrigt totalresultat		-	-
Övriga reserver	s. 33	56 389 418	56 389 418
Minoritetsintressen som ingår i kärnprimärkapitalet		-	-
TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITAL		-1 645 975	-2 642 571
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapitalet		93 672 218	84 193 693
Kärnprimärkapital		93 672 218	84 193 693
Primärkapitaltillskott		-	-
Summa Primärkapitaltillskott		-	-
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder		-	-
Orealiserade värdeförändringar redovisade i Fond för verkligt värde		-	-
Supplementärt kapital		-	-
Kapitalbas		93 672 218	84 193 693

I IAS 1. 134-136 återfinns upplysningskrav beträffande företagets mål, policies och metoder för förvaltning av kapital. Upplysningarna syftar till att göra det möjligt för användare av finansiella rapporter att bedöma bolagets riskprofil och förmåga att stå emot oväntade ekonomiska svårigheter.

Indecap genomför även en intern kapitalutvärdering, IKLU. Syftet är att granska gruppens hantering, begränsning och mätning av väsentliga risker för att bedöma om kapitaliseringen är tillräcklig och fastställa ett internt kapitalkrav som motsvarar riskerna. IKLU är en kontinuerlig process som ökar medvetenheten om kapitalkrav och exponering mot väsentliga risker i hela organisationen. Stresstester är ett viktigt redskap för riskmedvetenhet. Här prövas regelbundet kapital och risk över hela koncernen eller bolag inom gruppen och på ad hoc-basis inom specifika segment.

Resultatet av kapitalutvärderingen säkerställer att Gruppen lever upp till kraven för kapitaltäckning.

Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen.

Dotterbolaget Indecap AB är klassat som ett övrigt värdepappersbolag "klass 2".

Mall EU ICC2: Kapitalbas: Avstämning av föreskriven kapitalbas mot balansräkningen i den reviderade årsredovisningen

	Balansräkning enligt offentligjord/reviderad årsredovisning
Tillgångar – Uppdelning efter tillgångsklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen	
Utlåning till kreditinstitut (betalbara på anfordran)	164 303 116
Aktier och andelar	3 119 300
Övrig fodran	1 215 248
Uppskjuten skattefodran	1 356 355
Nyttjanderättstillgångar	5 960 161
Andra långsiktiga fordringar	1 326 078
Immateriella tillgångar	1 645 975
Skattefodran	3 826 289
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60 525 511
Summa tillgångar	243 278 033
Skulder – Uppdelning efter skuldclass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen	
Övriga skulder	8 856 131
Kortfristiga leasingkulder	2 265 320
Långfristiga leasingkulder	3 425 525
Skatteskulder	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	133 018 313
Uppskjuten skatteskuld	394 551
Summa skulder	147 959 840
Eget kapital	
Aktiekapital	4 240 800
Övrigt tillskjutet kapital	56 389 418
Balanserat resultat inklusive årets resultat	34 687 975
Summa eget kapital	95 318 193

Det är ingen skillnad i redovisningsmässig konsolidering och kapitalkravskonsolidering.

Mall EU I CCA – Kapitalbas: Viktigaste egenskaper i egna instrument som emitterats av företaget

1	Emittent	Indecap Holding
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar).	
3	Offentliga eller privata placeringar	Privat
4	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk lag
5	Instrumenttyp (typerna ska specificeras av varje juridiktion)	Aktiekapital
6	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	4,24 mkr
7	Instrumentets nominella belopp	4,24 mkr
8	Emissionspris	4,24 mkr
9	Inlösenpris	E/T
10	Redovisningsklassificering	Eget Kapital
11	Ursprungligt emissionsdatum	2014-05-15
12	Evigt eller tidsbestämt	Evigt
13	Ursprunglig förfalldag	Ingen förfalldag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	E/T
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	E/T
16	Efterföljande inlösendatum, i tillämpliga fall	E/T
	Kuponger/utdelningar	
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	Floating dividend
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	E/T
19	Förekomst av utdelningsstopp	E/T
20	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Obligatoriskt
21	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönmässigt
22	Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	E/T
23	Icke-kumulativa eller kumulativa	E/T
24	Konvertibla eller icke-konvertibla	E/T
25	Om konvertibla, konverteringstrigger	E/T
26	Om konvertibla, helt eller delvis	E/T
27	Om konvertibla, omräkningskurs	E/T
28	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	E/T
29	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	E/T
30	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	E/T
31	Nedskrivningsdelar	
32	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger	E/T
33	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	E/T
34	Om nedskrivning, permanent eller temporär	E/T
35	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	E/T
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	E/T
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	E/T
38	Länk till instrumentets fullständiga regler och villkor (hänvisning)	https://www.indecap.se/download/bolagsordning-indecap-holding/

Not 4 Transaktioner med närstående

Håkan Johansson, styrelsemedlem i Indecap Holding AB har via sitt konsultbolag fakturerat Bolaget 105 000kr för konsulttjänster under året.

Indecap Fonder AB betalar provisionskostnader till Indecap AB, ett helägt dotterbolag till Indecap Holding AB.

* 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.

*** Ersättning till nyckelpersoner redovisas i not 9, personalkostnader.

Not 5 Finansiella risker

Riskhantering

I koncernen och företagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker.

I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har styrelsen, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i företaget, fastställt policys och instruktioner för verksamheten. Styrelsen har i särskild instruktion inom angivna ramar delegerat ansvaret till andra funktioner. Dessa rapporterar i sin tur regelbundet till styrelsen.

Koncernen och företagets riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som koncernen och företaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga begränsningar. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande för att säkerställa att begränsningarna ej överskrids. Riskpolicys granskas regelbundet för att säkerställa att de är aktuella. Personalen utbildas löpande i gällande regelverk för att säkerställa att varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar.

I koncernen och företaget finns riskkontrollfunktion direkt underställd verkställande direktören vars uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå ändringar i styrdokument och processer.

Motparts-/kreditrisk

Motparts-/kreditrisk avser risken att koncernen och företaget inte erhåller betalning enligt överenskommelser och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Koncernen har ingen övrig utlåning annan än placering av medel på konto hos bank, 164 303 tkr (143 923 tkr).

förvaltningsarvoden, 52 897 tkr (46 270 tkr), samt Övriga kortfristiga fordringar, 5 185 tkr (14 318 tkr). Det föreligger inga förfallna fordringar och kreditvärdighet avseende såväl inlåning som fordringar är att betrakta som hög. Koncernen och företagets rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna. Koncernen och företaget gör bedömningen att man ej har någon omfattande kreditrisk och en mycket begränsad motpartsrisk då alla motparter står under tillsyn av myndighet. Kreditrisken mäts löpande enligt, av Finansinspektionen, fastställd schablonmetod. Koncernen har som policy att minimera sina risker och som målsättning att inga kreditförluster ska uppstå. För att minimera kredit- och motpartsrisker skall koncernen och företaget endast ingå avtal med kreditvärdiga motparter. Koncernen och företaget har inte några finansiella tillgångar som är nedskrivna eller förfallna för betalning. Inga säkerheter är ställda.

Marknadsrisk

Marknadsrisken består av ränte- och aktiekursrisker i fondplaceringarna. Koncernen och företaget håller inte något eget handelslager, eller valuta för handel. Koncernen har per balansdagen placeringar i Indecap Guide Global Offensiv 2 245 tkr (1 975 tkr) samt Indecap Guide Sverige Offensiv 874 tkr (716 tkr) Koncernens resultat påverkas endast marginellt av en rörelse i marknadsräntan. Koncernen har vid avstämningsdatum inga skulder eller tillgångar i utländsk valuta. Koncernens likviditet är placerad antingen på inlåningskonto i bank, eller på skattekonto. I ingendera av fallen exponeras kapitalet för marknadsrisk.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär risken för att företaget får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med finansiella skulder. För koncernen och företagets del skulle detta exempelvis kunna vara resultatet av en sämre förvaltning, då en del av intäkterna baseras på möjligheten att ta ut rörligt arvode ur de av koncernen och företaget förvaltade fonderna, medan kostnaderna i huvudsak är fasta. För att säkerställa att koncernen och företaget inte hamnar i likviditetsnöd i det fall det skulle uppstå en period av sämre förvaltningsresultat, håller koncernen och företaget, vid varje tidpunkt, en högre likviditet än vad som krävs enligt gällande kapitalbaskrav. Kontroll sker genom löpande bokföring, med rapport till styrelsen. Skulder med längre löptid utgörs främst av ingångna avtal för hyresavtal (9 månaders uppsägning).

Härutöver är koncernen exponerad mot upplupna

Not 6 Provisioner - Koncern

Belopp i kr	2023	2022 (justerad)
Förvaltningsarvode fonder	148 340 897	140 199 266
Förvaltningsarvode diskretionär förvaltning	250 395	2 285 273
Förmedlingstjänst	2 584 626	3 561 464
Övriga Provisioner	1 770 000	1 344 435
Summa	152 945 918	147 390 438
Provisioner fonder	-18 768 263	-17 584 002
Provisioner m.m diskretionär förvaltning	-98 500	-1 324 247
Summa	-18 866 763	-18 908 249

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner - Koncern

Belopp i kr	2023	2022
Orealiserat resultat aktier och andelar	1 447 804	-643 800
Realiserat resultat aktier och andelar	-	-
Summa	1 447 804	-643 800

Nettoresultat av finansiella transaktioner omfattar resultat hänförliga till placeringar i fonder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och resultat hänförliga till avyttringar av sådana placeringar.

Not 8 Allmänna administrationskostnader - Koncern

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

Belopp i kr	2023	2022
Personalkostnader	26 767 726	24 877 420
Konsultarvode	10 980 157	14 057 382
Förvaringsinstitut	11 211 302	10 914 664
Övriga administrativa kostnader	14 546 525	6 602 646
Totala allmänna administrationskostnader	63 505 710	56 452 112

Revisionsuppdrag Koncern

Belopp i kr	2023	2022
KPMG		
Revisionsuppdrag	1 127 647	959 436
Skatterådgivning	-	-
Totalt	1 127 647	959 436

Not 9 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader - Koncern

Belopp i kr	2023	2022
Ledande befattningshavare	3 916 725	3 895 173
Övriga anställda	11 323 560	11 791 740
Summa	15 240 285	15 686 913
Sociala kostnader (varav pensionskostnader inklusive särskild löneskatt)	11 148 098	7 900 542
	6 871 384	3 028 217

Pensioner

Belopp i kr	2023	2022
Ledning	1 060 639	1 032 193
Övriga	2 705 996	1 405 004
Summa	3 766 636	2 437 197

Ledning

belopp i kr	2023	2022
Lön	3 916 725	3 895 173
Pension	1 060 639	1 032 193

Medelantalet anställda	andel kvinnor		andel kvinnor	
	2023	2022	2023	2022
Moderbolaget				
Anställda i Sverige	0	0	0	0
Totalt i moderbolaget	0	0%	0	0%
Dotterbolag				
Anställda i Sverige	15	16	40%	40%
Totalt i dotterbolag	15	16	40%	40%
Koncernen totalt	15	16	40%	40%

Bolagets styrelse beslutar fast lön för VD samt om eventuella rörliga ersättningssystem till samtliga anställda.

Fast lön för övriga medarbetare beslutas av VD.

Ersättningskommittén bereder och följer upp frågor om ersättningssystem i bolaget och koncernen och rapporterar till övriga i styrelsen.

Medlemmar i ersättningskommittén får inte ingå i bolagets verkställande ledning.

Inga förmåner eller avgångsvederlag lämnas till ledande befattningshavare efter avslutad anställning.

Redovisning av könsfördelning i företagsledning

	2023	Andel kvinnor	2022	Andel kvinnor
Moderbolaget				
Styrelsen	6	50%	6	50%
Övriga ledande befattningshavare	1	0%	1	0%
Koncernen totalt				
Styrelsen	7	43%	7	43%
Övriga ledande befattningshavare	2	0%	2	0%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader, belopp i kr

	2023		2022	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	1 200 000	342 575	1 100 000	313 804
(varav pensionskostnader)	-	-	-	-
Dotterbolag	14 040 285	10 805 523	14 586 913	8 462 509
(varav pensionskostnader)	-	6 871 384	-	3 903 988
Koncernen totalt	15 240 285	11 148 098	15 686 913	8 776 313
(varav pensionskostnader)	-	6 871 384	-	3 903 988

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda, belopp i kr

	2023		2022	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget	1 200 000	-	1 100 000	-
(varav tantiem o.d)	-	-	-	-
Dotterbolag	3 916 725	10 123 560	3 895 173	10 691 740
(varav tantiem o.d)	-	247 850	-	2 400 000
Koncernen totalt	5 116 725	10 123 560	4 995 173	10 691 740
(varav tantiem o.d)	-	247 850	-	2 400 000

Styrelse - Koncern

Belopp i kr		2023	2022
Håkan Nordblad	Styrelseordförande		
Styrelsearvode		262 500	250 000
Cecilia Jeffner	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		162 500	150 000
Paulina Von Euler	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		225 000	200 000
Håkan Johansson	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		162 500	150 000
Konsultarvode		105 000	-
Leif Johansson	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		162 500	150 000
Helene Willberg	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		225 000	200 000
Peter Bredelius	Sekreterare		
Konsultarvode		343 750	343 750
Totalt		1 648 750	1 443 750

Styrelse - Moderbolaget

Belopp i kr		2023	2022
Håkan Nordblad	Styrelseordförande		
Styrelsearvode		262 500	250 000
Cecilia Jeffner	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		162 500	150 000
Paulina Von Euler	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		225 000	200 000
Håkan Johansson	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		162 500	150 000
Konsultarvode		105 000	
Helene Willberg	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		225 000	200 000
Leif Johansson	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		162 500	150 000
Totalt		1 305 000	1 100 000

Deltagande på styrelsemöten

Håkan Nordblad	13/13
Cecilia Jeffner	12/13
Paulina Von Euler	11/13
Helene Willberg	13/13
Håkan Johansson	13/13
Leif Johansson	12/13
Peter Bredelius	6/13

Not 10 Leasing - Koncern

Nyttjanderättstillgång

Belopp i kr	Fastigheter	Fordon	Totalt
Tillkommande nyttjanderättstillgångar 2022	-	-	-
Avskrivningar under 2022	-2 030 940	-105 607	-2 136 547
Utgående balans 31 december 2022	7 616 027	-	7 616 027
Tillkommande nyttjanderättstillgångar 2023	-	523 250	523 250
Avskrivningar under 2023	-2 030 940	-148 175	-2 179 115
Utgående balans 31 december 2023	5 585 086	375 075	5 960 161

Leasingskulder		
Belopp i kr	2023	2022
Kortfristiga leasingskulder	2 265 320	2 061 100
Långfristiga leasingskulder	3 425 525	5 259 361
Leasingskulder som ingår i rapporten över finansiell ställning	5 690 845	7 320 461

Förfalloanalys leasingskuld				
Belopp i kr	Nominellt belopp	<1 år	1 - 2 år	2 år <
Leasingskuld	5 690 845	2 323 224	2 323 224	1 044 397

Belopp redovisade i resultatet

Belopp i kr	Koncernen 2023	Koncernen 2022
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	2 179 115	2 030 940
Ränta på leasingskulder	149 066	146 289
Kostnader för leasar av lågt värde	-	-

Belopp redovisade i rapporten över kassaflöden

Belopp i kr	2023	2022
Summa kassautflöden hänförliga till leasingavtal	2 292 816	2 039 564

Beskrivning leasingavtal

Ovanstående kassautflöde inkluderar samtliga leasingavgifter som har betalats under 2023, dvs. beloppet inkluderar också variabla leasingavgifter som inte ingår i värderingen av leasingskulden samt betalningar avseende lågvärdesleasar.

Not 11 Skatter - Koncern

Belopp i kr	2023		2022	
Aktuell skattekostnad				
Periodens skattekostnader		-14 960 988		-14 728 019
Justering av skatt hänförlig till tidigare år		-		-
Uppskjuten skattekostnad				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader		1 401 861		344 200
Uppskjuten skatt avseende aktiverade underskottsavdrag		-1 270 627		514 400
Total skattekostnad		-14 829 754		-13 869 419
Avstämning av effektiv skatt				
Rörelseresultat		71 350 782		66 979 667
Resultat före skatt		71 350 782		66 979 667
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	14 698 261	20,6%	13 797 811
Ej avdragsgilla kostnader	0,1%	454 250	0,1%	71 608
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	-322 757	-	-
Total skattekostnad	20,7%	14 829 754	20,7%	13 869 419

Skatter - Moderbolag

Belopp i kr	2023		2022	
Aktuell skattekostnad				
Aktuell skattekostnad		-		-
Uppskjuten skatt avseende förändring aktivering av underskottsavdrag		-1 270 627		514 400
Total skattekostnad		-1 270 627		514 400
Avstämning av effektiv skatt				
Rörelseresultat		60 668 326		52 502 911
Avsättning/återföring till periodiseringsfond		-		-
Resultat före skatt		60 668 326		52 502 911
Skatt enligt gällande skattesats	20,6%	12 497 675	20,6%	10 815 600
Justering från tidigare år	-	-	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-	-	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	18,5%	11 227 048	21,6%	11 330 000
Kostnader som ska dras av men som ingår i det redovisade resultatet	-	-	-	-
Schablonintäkt på periodiseringsfond	-	-	-	-
Total skattekostnad	2,1%	1 270 627	1,0%	514 400

Not 12 Utlåning till kreditinstitut - Koncern

Belopp i kr	2023-12-31	2022-12-31
Övriga banktillgodohavanden	164 303 116	143 922 968
Summa	164 303 116	143 922 968

Kassa och bank - Moderbolag

Belopp i kr	2023-12-31	2022-12-31
Övriga banktillgodohavanden	14 899 489	10 840 363
Summa	14 899 489	10 840 363

Not 13 Finansiella anläggningstillgångar - Moderbolag

Belopp i kr	2023	2022
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	53 845 424	53 845 423
Förvärv	-	-
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Vid årets slut	53 845 424	53 845 423

Andelar i koncernföretag	Org nr	Säte	Resultat	Eget kapital	Kap. andel %	Redovisat värde
Indecap AB	556622-4480	Stockholm	2 518 534	19 062 081	100	14 843 931
Indecap Fonder AB	556971-7340	Stockholm	55 887 828	63 923 617	100	39 001 493
Totalt						53 845 424

Not 14 Aktier och andelar - Koncern

Belopp i kr	2023		2022	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Indecap Guide Sverige Offensiv	1 000 000	874 100	1 000 000	716 000
Indecap Guide Global Offensiv	2 000 000	2 245 200	2 000 000	1 975 600
Summa	3 000 000	3 119 300	3 000 000	2 691 600

Not 15 Immateriella tillgångar - Koncern

Belopp i kr	2023-12-31	2022-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden	7 750 319	6 937 319
Nyanskaffningar, balanserade IT kostnader	1 586 844	813 000
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	9 337 163	7 750 319
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-5 107 748	-2 795 308
Årets avskrivning enligt plan	-2 583 440	-2 312 440
Summa ackumulerade avskrivningar enligt plan	-7 691 187	-5 107 748
Redovisat värde vid årets slut	1 645 975	2 642 571

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter - Koncern

Belopp i kr	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna förvaltningsavgifter	52 896 718	52 844 865
Förutbetalda kostnader	7 628 793	7 744 061
Summa	60 525 511	60 588 926

Not 17 Övriga skulder - Koncern

Belopp i kr	2023-12-31	2022-12-31
Mervärdesskatt	59 436	21 348
Personalens källskatt	483 593	436 896
Leverantörsskulder	3 923 332	2 116 554
Övrigt	4 389 770	5 217 218
Summa	8 856 131	7 792 016

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter Koncern

Belopp i kr	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna löner och semesterlöner	720 199	3 353 874
Upplupna sociala avgifter på semesterlön	226 287	201 294
Upplupna sociala avgifter	3 300 695	1 626 272
Interimsskulder	13 886 355	15 920 785
Upplupna kostnader Pensionsmyndigheten	114 884 778	99 938 404
Summa	133 018 313	121 040 629

Not 19 Eget kapital Moderbolag**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.

Resultatdisposition

	2023
Utdelning	55 340 000
Balanseras i ny räkning	9 194 804
Summa	64 534 804

Not 20 Finansiella tillgångar och skulder Moderbolaget

2023 - Belopp i tkr	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	Övriga finansiella skulder
Utlåning till kreditinstitut	14 899		
Interimsskulder som är finansiella skulder			-

2022 - Belopp i tkr	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	Övriga finansiella skulder
Utlåning till kreditinstitut	10 840		
Interimsskulder som är finansiella skulder			-

Finansiella tillgångar och skulder Koncern

2023 - Belopp i tkr	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	Övriga finansiella skulder
Utlåning till kreditinstitut	164 303		
Aktier och andelar		3 119	
Upplupna förvaltningsavgifter	52 897		
Leverantörsskulder			3 923
Skuld premiepensionsprovisioner			114 885
Interimsskulder som är finansiella skulder			4 933

2022 - Belopp i tkr	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultatet	Övriga finansiella skulder
Utlåning till kreditinstitut	143 923		
Aktier och andelar		2 692	
Upplupna förvaltningsavgifter	52 845		
Leverantörsskulder			2 117
Skuld premiepensionsprovisioner			99 938
Interimsskulder som är finansiella skulder			8 944

Aktierna och andelarna - som förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde och som identifierats som poster till verkligt värde via resultatet - utgörs av fondandelar som löpande kan säljas till fonden till ett dagligen noterat värde, vilket kan erhållas per värdetidpunkten. Värderingen till verkligt värde görs till detta värde, vilket utgör en värdering i nivå 1 i enlighet med värderingshierarkin i IFRS 13 Värdering till verkligt värde.

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 21 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Medel på bankkonto om 1 326 tsek (redovisat som andra långfristiga fordringar) är ställda som säkerhet för hyresgaranti. Inga övriga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser finns för Bolaget.

Not 22 Räntenetto koncernen

Belopp i kr	2023-12-31	2022-12-31
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	4 460 810	188 906
Övriga	-	-
Summa	4 460 810	188 906
Räntekostnader		
Utlåning till kreditinstitut	-	-240
Övriga	-	-
Räntekostnad leasing	-149 066	-146 289
Summa	-149 066	-146 528
Räntenetto	4 311 744	42 377

Not 23 Rättelse koncernen

Förvaltningsarvode för 2023 och 2022 redovisas efter avdrag av tvingande provisioner, Indecap Fonder AB nettoredovisar rabatterna till pensionsmyndigheten, tidigare år bruttoredovisades detta. Även koncerninterna provisionsintäkter och kostnader uppgående till 16 542 314 kr för 2022 har eliminerats i de korrigerade siffrorna för 2022.

Belopp i kr	2022 efter rättelse	2022 innan rättelse
Ränteintäkter	188 906	188 906
Räntekostnader	-146 528	-146 528
Provisionsintäkter	147 390 438	558 259 522
Provisionskostnader	-18 908 249	-429 777 333
Summa	128 524 566	128 524 566
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-643 800	-643 800
Övriga intäkter		
Summa rörelseintäkter	127 880 766	127 880 766
Allmänna administrationskostnader	-56 452 112	-56 452 112
Av- och nedskrivningar av materiella och nyttjanderättstillgångar	-4 448 987	-4 448 987
Övriga rörelsekostnader		
Summa rörelsekostnader	-60 901 099	-60 901 099
Rörelseresultat	66 979 667	66 979 667
Skatt	-13 869 419	-13 869 419
Årets resultat	53 110 249	53 110 249
Övrigt totalresultat		
Årets totalresultat	53 110 249	53 110 249



STYRELSEN



HÅKAN NORDBLAD

Ordförande

Håkan är VD för Westra Wermlands Sparbank sedan 2009. Han kom då från Nordea där han varit verksam sedan 1990 och hade ett flertal ledande befattningar, bland annat koncernansvarig för Segment Corporate och chef för Lean Banking. Håkan sitter även i styrelsen för Handelskammaren Värmland och EkoVäst Invest AB samt några mindre bolag.



PAULINA VON EULER

Ledamot

Paulina är partner och VD för von Euler & Partners. Hon har varit verksam 25 år i branschen som förvaltare för stiftelser, privatpersoner och företag. Paulina var bland annat ansvarig på SEB för förvaltning av familjestiftelser, Särskild förvaltning. Efter SEB arbetade hon som förvaltare på Treviso Bank.



HÅKAN JOHANSSON

Ledamot

Håkan Johansson är entreprenör och styrelsearbetare. Han har en Fil Kand i Nationalekonomi och Statistik från Lunds universitet och har mångårig erfarenhet från olika chefspositioner inom Swedbank AB. Håkan sitter i styrelsen för Ölands Bank AB, Fedelta Finance AB och Finepart AB.



HELENE WILLBERG

Ledamot

Helene har över 25 års erfarenhet av att tillhandahålla rådgivning bl a avseende företagstransaktioner och bolagsstyrning samt revisionstjänster till multi-nationella 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.



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 Svealands Risk och Compliance AB och Sparbankernas Riksförbund.



LEIF JOHANSSON

Ledamot

Leif Johansson har ekonomexamen från Stockholms Universitet och är fd vd för Sparbanken Skaraborg AB. Han har varit verksam inom svenska banker på olika positioner i över 40 år. För närvarande är han styrelseordförande i Ledsjö Vind AB (publ). Leif har tidigare varit styrelseledamot i Sparbankgruppen, Sparbankernas förening för ägarfrågor i Swedbank, samt Västra Sveriges Sparbanksförening.



MATS LAGERQVIST

VD

Mats är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har verkat inom finansbranschen sedan 1987. Bland annat kan nämnas att Mats har varit VD och vVD för Swedbank Robur AB under tiden 2004-2009. Mats är styrelseledamot i Fondbolagens Förening och han har tidigare varit ordförande och vice ordförande.

**INDECAP HOLDINGS
STYRELSE HAR BESTÅTT AV
7 LEDAMÖTER. UNDER ÅRET
HAR INGA FÖRÄNDRINGAR
SKETT I STYRELSENS SAM-
MANSÄTTNING.**

UNDERSKRIFTER

Härmed försäkras att års- och koncernredovisningen 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 och koncernen som skapats av års- och koncernredovisningen. Års- och koncernredovisningen har, som framgår nedan, godkänts för utfärdande av styrelsen 19 mars 2024. Företaget och koncernens resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 17 april 2024.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Håkan Nordblad, ordförande

Paulina von Euler, ledamot

Cecilia Jeffner, ledamot

Helene Willberg, ledamot

Leif Johansson, ledamot

Håkan Johansson, ledamot

Mats Lagerqvist, vd

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

Dan Beitner
Auktoriserad revisor