

List of Signatures

Page 1/1

**2024 Års- och koncernredovisning för Indecap Holding 20250429.pdf**

Name	Method	Signed at
PAULINA VON EULER-CHELPIN	BANKID	2025-04-29 20:32 GMT+02
CECILIA JEFFNER	BANKID	2025-04-29 20:31 GMT+02
HELENE WILLBERG	BANKID	2025-04-29 20:31 GMT+02
HÅKAN JOHANSSON	BANKID	2025-04-29 20:30 GMT+02
HÅKAN NORDBLAD	BANKID	2025-04-29 19:53 GMT+02
DAN BEITNER	BANKID	2025-05-01 14:36 GMT+02
MATS LAGERQVIST	BANKID	2025-04-29 21:19 GMT+02
LEIF ARNE JOHANSSON	BANKID	2025-04-29 21:13 GMT+02



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

External reference: 29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

2024 ÅRS- OCH HÅLBARHETS- REDOVISNING

INDECAP KONCERN

Indecap Koncern

Indecap Holding AB 556971-6987

Indecap.



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8



HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

INNEHÅLL

Års- och Hållbarhetsredovisning Indecap Koncern 2024

VD HAR ORDET	5
BOLAGSSTYRNING	6
HÅLLBARHETSREDOVISNING	9
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	23
EKONOMISK ÖVERSIKT KONCERNEN	25
ÄGARE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	26
DISPOSITION AV BOLAGETS VINST	27
RESULTATRÄKNING KONCERNEN	28
RESULTATRÄKNING INDECAP HOLDING AB	29
BALANSRÄKNING KONCERNEN	30
BALANSRÄKNING INDECAP HOLDING AB	31
KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN	32
KASSAFLÖDESANALYS INDECAP HOLDING AB	33
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN	34
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL INDECAP HOLDING AB	34
NOTER	35
UNDERSKRIFTER	57



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8



Nyckeltal (mkr)	2024	2023
Rörelseintäkter	177,5	139,9
Rörelsekostnader	-95,5	-68,6
Rörelseresultat	82,0	71,4
Resultat efter skatt	63,2	56,5

27%

Ökning av
rörelseintäk-
ter

63,2
Mkr

Resultat efter skatt

54,4

Förvalt kapital
i miljarder kronor

Totalt uppgick det förvaltade kapitalet för gruppen till 54,4 mdkr varav 11,8 mdkr förvaltas av nyförvärvade Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag ("PriorNilsson Fonder"). Volymutvecklingen för Indecap Fonder AB ("Indecap Fonder") och Indecap AB har varit 16% under året. Den har drivits av uppåtgående börser, särskilt USA-börserna, och av nettoinflöden. PriorNilsson Fonder har haft en volymtillväxt på 8% under året. Koncernens resultat uppgår till 82,0 mkr före skatt vilket är det högsta någonsin, detta trots något höjda kostnader relaterade till förvärvet av PriorNilsson Fonder och dess moderbolag Prior & Nilsson och Partners Aktiebolag ("PriorNilsson Partners"). PriorNilsson Partners tillträdades 1 oktober 2025 och påverkar alltså resultat endast sista kvartalet.



ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2023



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8



ÅRET 2024 VAR ETT HÄNDELSERIKT OCH FÖR INDECAP ETT FRAMGÅNGSRIKT ÅR.

Den svenska fondmarknaden präglades av konsolidering med ett antal annonserade företagssamarbeten och förvärv. Indecap var del i denna konsolideringsprocess genom förvärvet av PriorNilsson Fonder som offentliggjordes på försommaren. Erforderliga myndighetstillstånd erhöles sedan under hösten och sedan dess ingår PriorNilsson Fonder i Indecap-koncernen.

PRIORNILSSON FONDER ÄR ETT FRAMGÅNGSRIKT FONDBOLAG SOM GRUNDADES FÖR DRYGT 20 ÅR SEDAN OCH GENOM ÅREN FÅTT ETT STORT ANTAL UTMÄRKELSER FÖR SITT FINA FÖRVALTNINGSRESULTAT.

Tanken är att både Indecaps och PriorNilsson Fonders unika förvaltningsprocesser ska finnas kvar även framöver. I övrigt ska vi försöka tillvarata respektive bolags unika kompetens. Dessutom ska vi effektivisera verksamheten och realisera synergier.

I samband med förvärvet av PriorNilsson Fonder ökade Sveriges sparbanker sitt ägande i Indecap-koncernen så att de nu tillsammans är helägare av bolaget. Sedan sparbankerna för drygt 15 år sedan kom in i Indecap som delägare har det varit ett uttalat mål att man tillsammans på sikt skulle äga hela bolaget.

Sparbankerna genomförde ökningen både genom att befintliga ägare ökade sin andel, men också genom att ett antal sparbanker som inte varit delägare tidigare blev det.

Utöver ägandet har samarbetet med sparbankerna utvecklats under åren genom att vi fortsatt att förbättra tillgängligheten och bredden i produktutbudet. Idag har Indecap ett samarbete med cirka tre fjärdedelar av samtliga sparbanker i Sverige.

Sparbankernas värdegrund 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.

Oroligheterna i vår omvärld är fortsatt stora. Rysslands invasionskrig mot Ukraina har pågått i snart tre år och sedan oktober 2023 är det fullt krig i Gaza. Vi har dock sett ett antal räntesänkningar från centralbankerna runt om i världen. Men i och med att USA har en ny president som bland annat för en protektionistisk politik med exempelvis införande av handelstullar, så finns det risk för stigande inflation varför centralbankerna blivit mer försiktiga i sin

penningpolitik. Mycket talar för att vi kommer ha en ganska orolig tid framöver på våra kapitalmarknader.

Totalt uppgick det förvaltade kapitalet för Indecap-koncernen till 54,4 mdkr vid utgången av året. Volymutvecklingen förklaras av en kombination av uppåtgående börser, tillströmning av nya kunder samt förvärvet av PriorNilsson Fonder.

Indecap koncernen levererar ett resultat, före skatt, på 82 mkr, vilket är det 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 även av, Indecap AB som är ett värdepappersbolag, Indecap Fonder AB som är ett fondbolag samt av det nyförvärvade fondbolaget Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag. Indecap Holdings och dotterbolagens, organisation och kontroll är reglerat i flertalet lagar och myndighetsföreskrifter. Koncernen ägs av flertalet 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 2024 av ordförande Mikael Bohman (Ordförande Sparbanken Västra Mälardalen) samt Göran Hedman (Ordförande Sparbanken Enköping) 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 riskutvärderingen, 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 2024 har styrelsen sammanträtt vid tretton tillfällen varav ett av styrelsemötena har varit konstituerande.



HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

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 underställda den verkställande direktören och rapporterar direkt till den verkställande direktören. Indecap AB och Indecap Fonder har sina funktioner för regelefterlevnad och funktioner för riskkontroll outsourcad till Advisense. PriorNilsson Fonder har sin funktion för regelefterlevnad outsourcad till Harvest Advokatbyrå och sin funktion för risk outsourcad till ISEC. Internrevisionen är outsourcad till PwC för samtliga bolag inom koncernen.

Investeringsprocess och filosofi

Indecap Fonder

Indecap Fonders investeringsfilosofi och process präglas av stringens och vilar på en strukturerad och disciplinerad metod där varje beslut utgår från datadriven analys och en tydlig process. Lärande möjliggör för oss kontinuerlig förbättring genom feedback och anpassning till nya insikter. Utveckling innebär för oss att strategin ständigt förfinas och förbättras för att möta förändrade marknadsförhållanden och skapa långsiktig framgång för Indecaps kunder.

Inspiration och Innovation

Indecap Fonders investeringsfilosofi vilar på en tro på innovation och inspiration som drivkrafter och framgångsskapande kraft i allmänhet och att detta även omfattar kapitalförvaltningsområdet.

Anpassningsförmåga

Innovation/Förbättring: bygger på att ständigt utveckla och förbättra investeringsmodeller och tekniker.

Öppenhet för nya Insikter

Systematiskt lärande: används för att ständigt förbättra vår process.

Disciplinerad och Metodisk

Datadrivna beslut: beslut baseras på grundliga analyser och tydliga, definierade kriterier. Detta innebär att varje investeringsbeslut följer en fastställd process, som tar hänsyn till finansiell analys och riskbedömning.

PriorNilsson Fonder

Aktiemarknaden kännetecknas av volatilitet i pris och är en marknadsplats där en rad olika aktörer med olika tidshorisonter, kunskap, riskaptit och sentiment styr värderingen på aktier. PriorNilsson Fonder tror inte att marknaden är helt effektiv i dess förmåga att korrekt prissätta aktier utan drivs av kognitiva felbedömningar vilka leder till en överdriven volatilitet och felprissättningar.

Genom att förstå marknadens förväntningar och bedöma situationer där dessa förväntningar påverkas av kollektiva kognitiva felbedömningar kan vi identifiera felprissatta aktier. Med hjälp av en gedigen bolagsanalys där vi bildar oss en egen uppfattning om bolagen kan vi genom aktiv förvaltning utnyttja denna ineffektiva prissättning av aktier för att skapa överavkastning.

Fondernas investeringsfilosofi särskiljer sig genom att tydligt använda portföljkonstruktion som del av investeringsprocessen och där utgå från en sannolikhetsbaserad metod för upp- och nedviktning av innehav.

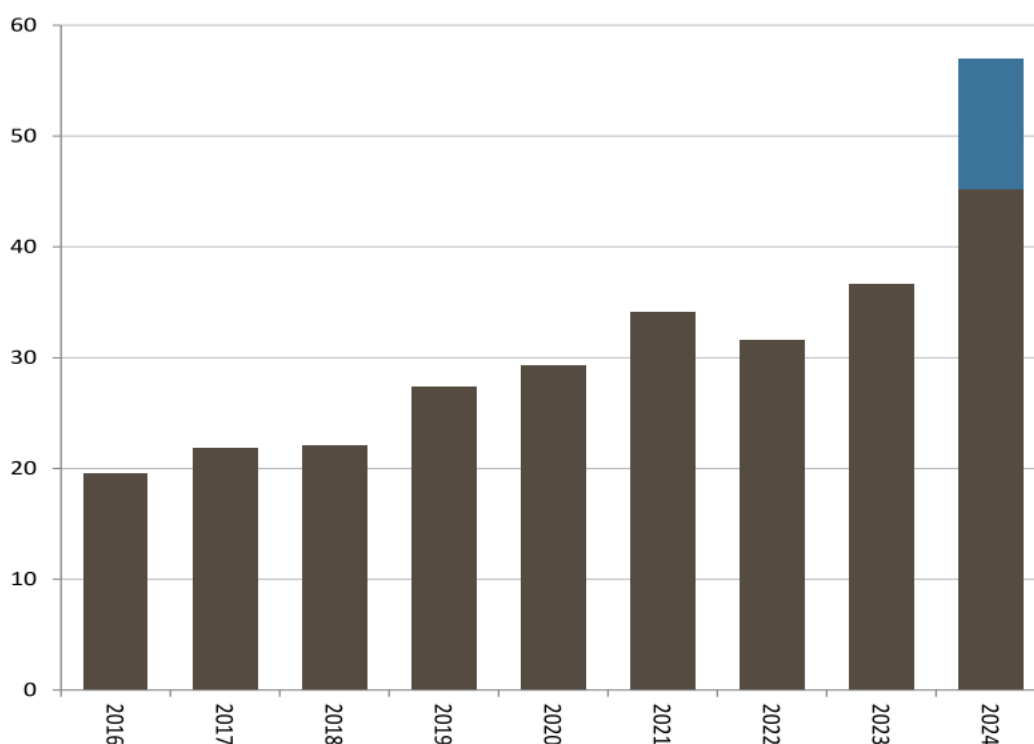
Vikterna för respektive innehav i portföljen är avhängiga den sannolikhet som förvaltarna tillskriver olika utfall och hur förvaltarna bedömer uppsides- och nedsidesrisker i förhållande till marknadens rådande värdering av investeringen och marknadens förväntansbild.





FÖRVALTAT KAPITAL

FÖRVALTAT KAPITAL VAR VID UTGÅNGEN 54,4 MILJARDER VARAV 42,6 MILJARDER FÖRVALTADES AV INDECAP FONDER AB OCH INDECAP AB. DET BETYDER ATT INDECAP-BOLAGENS FÖRVALTADE FÖRMÖGENHET VÄXTE MED 16% UNDER 2024. RESTERANDE DEL AV DET FÖRVALTADE KAPITALET FÖRVALTADES AV PRIORNILSSON FONDER OCH HAR VUXIT MOTSVARANDE 8% UNDER 2024 TILL 11,8 MILJARDER.



16%

Ökning av
Förvalt
kapital

18
Fonder

54,4

Förvalt kapital
i miljarder kronor



HÅLLBARHETS- REDOVISNING INDECAP 2024



Indecap.



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

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.

Från och med 2024 ingår PriorNilsson Fonder i Koncernen vilket påverkar vår företagsstruktur och framöver även vår hållbarhetsrapportering. Vi är glada över att kunna välkomna PriorNilsson Fonder och ser fram emot vårt fortsatta gemensamma resa. För detta år har vi dock valt att i hållbarhetsrapporten på sidorna 9-22, rapportera på de delar som ingått i Indecap-koncernen under hela året vilket betyder Indecap Holding, Indecap AB och Indecap Fonder.



NIO FONDER I FONDBOLAGET INDECAP FONDER AB

FÖRDELAT PÅ 9 FONDER FÖRVALTAR
FONDBOLAGET 42 MILJARDER.

Indecap har 7 aktiefonder 1 kreditfond och 1 blandfond. Fondförmögenheten har under 2024 ökat till 42 miljarder. Den största fonden är Indecap Guide 2 som är en kombination av strategierna Sverige och global.

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 AV SVERIGES SPARBANKER

År 2007 startade samarbetet med sparbankerna som genom åren har vuxit och nu inte bara Indecaps ägare utan även vår viktigaste samarbetspartner. Tillsammans med sparbankerna hjälper vi slutkunderna med fond investeringar.

NIO FONDER

FONDANALYS

SPARBANKSÄGT

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

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 och önskemål 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 även våra ägare. Indecap ägs till 100 % 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, 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

Inför förra årets hållbarhetsrapport 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.

Vår målsättning är att arbeta långsiktigt. Synpunkterna som kom fram under intressentdialogerna känns lika aktuella och relevanta idag. Vi kommer därför att fortsätta att prioritera de viktigaste synpunkterna från intressenterna som 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 BRINER 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. EFFekten 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."

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8



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.

För Indecap Fonder som fondbolag står våra investeringar för nästan alla våra växthusgasutsläpp. När vi räknar ihop Indecaps växthusgasutsläpp (scope 1, 2 och 3) står utsläppen våra investeringar orsakar för mer än 99,99% av de totala utsläppen, precis som förra året. Det gör att vi står fast vid vårt arbete med att aktivt jobba med våra investeringar och fortsätta med

de hållbarhetsfrågor vi har identifierat som väsentliga inte bara för oss som bolag utan även för våra kunder, våra ägare och våra distributörer.

Indecaps målsättning är att i allra möjligaste mån arbeta långsiktigt i allt vi gör. Det känns än mer naturligt och viktigt att kunna arbeta på det sättet när det kommer till hållbarhet. Vi har tidigare skapat en väsentlighetsmatris tillsammans med våra intressenter och de områden Indecap ansågs kunna göra störst påverkan och därmed störst chans att göra skillnad är de områden vi fortsätter att arbeta med. Vi identifierade fem fokusområden utifrån de tre hållbarhetsaspekterna miljö, socialt och styrning.



MILJÖ

- Klimatförändringar
- Resursanvändning



SOCIALT

- Jämställdhet
- Medarbetare



STYRNING

- Ansvarsfullt företagande





MILJÖ

År 2024 var det första året med global uppvärmning på mer än 1,5 grader jämfört med förindustriell tid. Det är tio år sedan världen genom Parisavtalet enades om att försöka begränsa den globala uppvärmningen till just det och vi har nu redan passerat detta viktiga temperaturmål. 1,5 gradersmålet handlar dock om global medeltemperatur över en längre tidsperiod så än lever hoppet, givet att vi arbetar aktivt mot att nå det.

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

. 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 SBTI. Andelen godkända innehav bör därför succesivt öka för varje år.



INVESTERINGAR

MÅLSÄTTNING INVESTERINGAR:

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



KLIMATMÅL

Som ett led i vårt påverkansarbete genomfördes en kontroll av de 50 största innehaven. Tillsammans utgör dessa innehav, sett till volym, cirka hälften av våra innehav.

Av de 50 största innehaven har 56% ett godkänt SBT och 10% har åtagit sig att sätta ett SBT inom 2 år. Resterande bolag, dvs 17 st har inte gjort några åtaganden mot SBTi.

Vi gjorde en fördjupad kontroll av dessa 17. Av bolagen hade 11 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 11 bolagen arbetar med dessa frågor och har ambitiösa planer att minska sina utsläpp, men att 5 av dem hade, vad vi ansåg, möjlighet att förbättra sig än mer. Det var 6 bolag som inte hade satt upp egna klimatmål vilket vi finner problematiskt och vi kommer arbeta vidare med dessa företag samt de fem bolag vi investerar i som har potential att förbättra sig ytterligare på området.

EU har infört många nya hållbarhetsregleringar de senaste åren för att skapa transparens på marknaden och underlätta för finansmarknaden att investera mer hållbart. Som investerare ställer vi oss 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%
2024	41%	56%

Indecaps målsättning för år 2024 var att 41 % av den förvaltade volymen skulle bestå av bolag som fått sina målsättningar godkända av SBT. Detta slogs med råge då 56% 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):

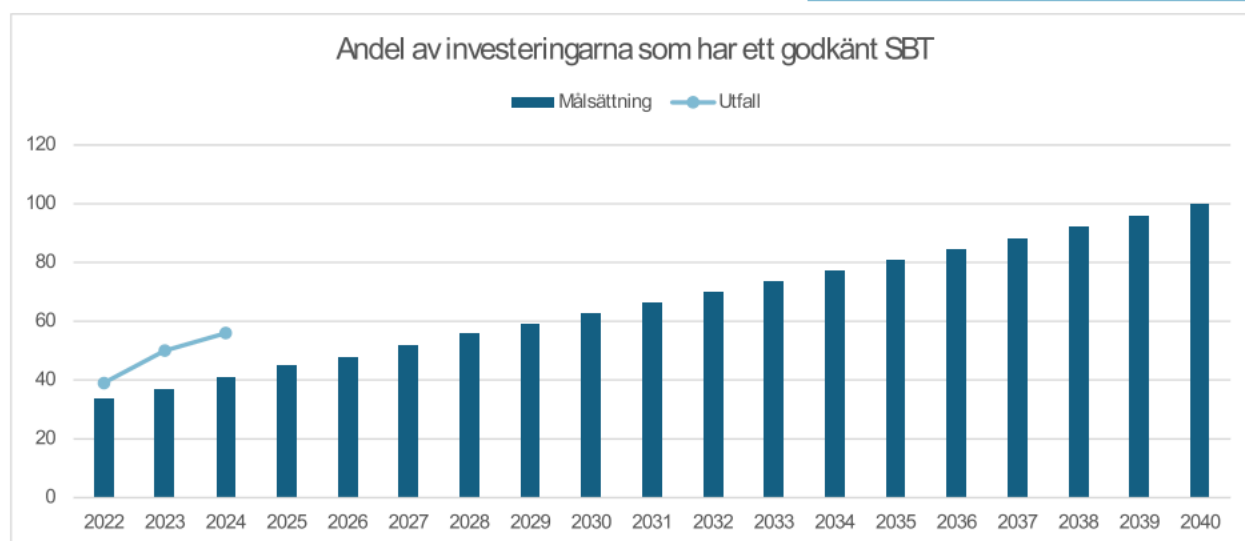
SBTi är ett globalt initiativ och samarbete mellan flera organisationer, inklusive World Wildlife Fund (WWF), World Resources Institute (WRI), United Nations Global Compact (UNGC), och Carbon Disclosure Project (CDP). SBTi stöder och vägleder företag och organisationer genom att tillhandahålla riktlinjer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



UTSLÄPPSBERÄKNING

2024 är andra året Indecap mäter och redovisar utsläpp av växthusgaser för Indecap Fonder och Indecap AB. Utsläpp per medarbetare var 1,57 (1,69) 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

	2024		2023	
	Egen verksamhet	Inklusive investeringar	Egen verksamhet	Inklusive investeringar
Scope 1	11,88	11,88	10,79	10,79
Egna fordon	11,88	11,88	10,79	10,79
Scope 2	1,34	1,34	1,64	1,64
Fjärrvärme	1,28	1,28	1,58	1,58
Fjärrkyla	0,02	0,02	0,02	0,02
Elektricitet	0,04	0,04	0,04	0,04
Scope 3	11,92	89 910,23	12,98	130 109,00
Affärsresor	0,21	0,21	3,46	3,46
Anställdas pendling	6,61	6,61	6,61	6,61
Inköp	5,10	5,10	2,91	2,91
Investeringar*		89 898,31	-	130 096,02
Totalt Scope 1, 2 och 3	25,14	89 923,45	25,41	130 121,43
Utsläpp per anställd 16 anställda (15)	1,57	5 620,22	1,69	8 674,76

*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. För att bättre kunna följa upp vårt arbete gällande denna fråga har vi för 2023 och 2024 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 förvaldade 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.

En förändring från föregående år gäller inköp av datorer, vi har i samband med att vi ökade vår IT-säkerhet köpt in många nya datorer som gör att vi bättre kan leva upp till ökade kraven på IT-säkerhet. Att producera nya datorer skapar ett stort utsläpp av växthusgaser men IT-säkerhet är avgörande för att skydda Indecaps tillgångar från cyberhot som kan orsaka ekonomiska och operativa skador.



INDECAP

MÅLSÄTTNINGAR EGEN VERKSAMHET

- Förnybar energi: Indecap väljer alltid förnybar energi där det är möjligt.
- Resepolicy: under 2025 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. År 2024 var det första året med global uppvärmning på mer än 1,5 grader jämfört med förindustriell tid. 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, men med långsiktig strategi och fortsätter därför med samma som förra året. Totalt klimatfinansierar vi motsvarande 26 ton koldioxidekvivalenter för 2024.

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 vattentäktsområde 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 stöttas 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



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8



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 72% av alla bolag Indecap investerar i lyckats nå upp till detta första steg. Räknar vi kapitalviktat så lyckades hela 84% 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. Även om det är höga siffror som vi bör vara stolta över är vi inte nöjda. Förra året kunde vi rapportera

än högre siffror. Vi kommer därför att behålla vårt minimikrav på samma nivå och istället se över vad vi kan göra för att komma tillbaka eller tom överträffa våra tidigare höga siffror.

Indecap Holdings styrelse klarar vår målsättning gällande jämställda styrelser. Av de 6 ledamöterna är 3 kvinnor (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



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8



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 ordinarie personal omfattas av företagshälsovård.

	2024	2023	2022
Sjukfrånvaro			
Totalt	0,6 %	0,3 %	1,6 %
Utnyttjat friskvårdsbidrag			
Totalt	68 %	94 %	88 %



INDECAP

MÅLSÄTTNINGAR EGEN VERKSAMHET

- Sjukfrånvaro under 3 %
- Utnyttjat friskvårdsbidrag till 90 %

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8



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, Schweiz, Storbritannien, Sydkorea, Tyskland och USA.

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

År	Utfall
2021	12%
2022	22%
2023	33%
2024	40%

Indecap har framförallt haft bolagens incitamentsprogram som huvudfråga. För oss är det avgörande för att kunna rösta för ett incitamentsprogram att det innehåller hållbarhetsparametrar. Inför 2024 års bolagsstämmor konkretiserade vi detta ställningstagande genom att tydliggöra att hållbarhet inte bara måste vara en del av incitamentsprogrammet, utan det måste även finnas transparenta måttal 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 18 av dem. I 10 av fallen röstade vi nej till styrelsens förslag då hållbarhet antingen inte fanns med som parameter alternativt inte var med på ett tydligt, mätbart och transparent sätt. Indecap anser att bolagens hållbarhetsarbete bör vara integrerad i verksamheten och därmed en helt naturlig del av denna typ av program.

Hållbarhet fanns med på agendan i 8 andra punkter i dagordningen. Frågor som togs upp var t.ex om Unilever ska kunna ge politiska donationer. Detta förslag från Unilevers styrelse röstade Indecap emot. Vi röstade även för ett aktieägarförslag på Metas bolagsstämma om upprättande av rapport om mänskliga rättigheter, vilket gick emot Metas rekommendation.



INVESTERINGAR

MÅLSÄTTNINGAR INVESTERINGAR

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



BOLAGSSTYRNING I INDECAPS VERKSAMHET

Indecap ägs till 100 % 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
- Marknadsmissbruk och insiderhandel
- Åtgärder mot mutor

För att försäkra oss om att alla medarbetare 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 2024 genomförde 100 % av personalen utbildningen med godkänt resultat. Under 2024 deltog hela företaget i ett grundläggande seminarium i hur man förhindrar penningtvätt och upptäcker terrorism och 20% av de anställda genomförde dessutom en fördjupad utbildning i detta.

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 införde vi under 2024 hållbarhetsmål i vårt incitamentsprogram och hållbarhetsparametrarna mäts på ett tydligt sätt och är individuellt anpassade till olika yrkesroller.



MÅLSÄTTNINGAR EGEN VERKSAMHET

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

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN FÖR INDECAP HOLDING AB, 556971-6987, AVLÄMNAR HÄRMED ÅRSREDOVISNING FÖR 2024.

Allmänt om verksamheten

Indecap Holding AB är moderbolag inom Koncernen och äger de två helägda bolagen Indecap AB 556622-4480 och Indecap Fonder AB 556971-7340. Sedan 1 oktober 2024 ingår Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag 556632-0841 i koncernen genom förvärvet av Prior & Nilsson och Partners Aktiebolag 556631-6856. Prior & Nilsson och Partners Aktiebolag absorberades av Indecap Holding AB genom fusion av helägt dotterbolag 20 mars 2025.

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 hade 9 (8) anställda under 2024.

PriorNilsson Fonder är ett svenskt fondbolag med tillstånd från Finansinspektionen enligt 1 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder att bedriva fondverksamhet. Bolaget innehar även tillstånd enligt 3 kap. 1 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder för att förvalta AIF:er. PriorNilsson Fonder har 9 fonder under förvaltning och hade 11 (12) anställda under 2024.

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 8 (7) anställda under 2024. Koncernen hade under 2024 totalt 28 (15) anställda.

Resultat och ställning

Provisionsintäkterna i koncernen ökade under 2024 till 208,5 mkr (153 mkr). Provisionskostnaderna ökade till 40,2 (18,9 mkr). Provisionsnettot ökade därmed och uppgick till 168,3 mkr (134 mkr). De högre provisionsintäkterna drivs av nettoinflöden i, god värdetillväxt och bidraget från PriorNilsson Fonder från och med kvartal 4.

Personalkostnader och övriga allmänna administrationskostnader för koncernen ökade till 86,6 mkr (65 mkr). Kostnaderna har ökat till följd av kostnader relaterade till DORA och förvärvet av PriorNilsson Fonder. Rörelseresultatet före skatt för 2024 uppgick till 82,0 mkr (71,4 mkr).

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

Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier i bolaget uppgick till 208 375 A-aktier och 10 000 B-aktier i och med en nyemission 15 oktober 2024. Den 20 januari 2025 genomfördes en konvertering 1:1 av B-aktierna och sedan dess utgörs aktierna endast av ett aktieslag med lika rösträtt.

Förvaltad kapital

Under året ökade Indecaps förvaltade kapital från 36 till 54,4 miljarder kronor.

Fondanalyssystem IVAR

Under 2024 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 policies 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. Koncernen 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 förvaltade 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 företagets provisionsintäkter härrör från förvaltningsarvoden relaterade till förvaltad kapital, vilka är känsliga för minskningar i det förvaltade kapitalet som skulle kunna uppstå vid negativ marknadsutveckling respektive uttag ur de förvaltade fonderna. Denna risk bedöms som låg då 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.



Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den 27 maj 2024 ingick Indecap Holding AB avtal om förvärv av 100% av aktierna i Prior & Nilsson och Partners Aktiebolag (556631-6856) med tillträde den 1 oktober 2024. I förvärvet ingick även det rörelsedrivande bolaget Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag (556632-0841) i och med Prior & Nilssons och Partners Aktiebolags fullständiga ägande i det rörelsedrivande bolaget. Initial kontant köpeskilling uppgick till 210 mkr och det finns 5 avtalade tilläggsköpeskillingar som kommer falla ut beroende på vissa givna villkor. Baserat på förvärvsanalysen beräknas den totala köpeskillingen uppgå till 371 mkr i nominella termer motsvarande ett nuvärde på 337 mkr. För finansiering av förvärvet genomfördes en nyemission på 231 mkr som registrerades 15 oktober 2024 hos Bolagsverket. En majoritet av aktieägarna deltog i emissionen. Resterande del av köpeskillingarna finansieras med befintliga medel och löpande vinster. För detaljer avseende förvärv och nyemission se not 15 Rörelseförvärv.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Den 4 oktober 2024 beslöt Indecap Holding AB:s styrelse om att fusionera Prior & Nilssons och Partners Aktiebolag genom absorption av helägt dotterbolag. Fusionen verkställdes av Bolagsverket 20 mars 2025.

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

EKONOMISK ÖVERSIKT KONCERNEN

Belopp i tkr	2024	2023	2022	2021	2020
Resultaträkning					
Provisionsnetto	168 319	134 079	128 482	124 217	114 033
Rörelseresultat	81 980	71 350	66 980	71 177	62 729
Årets resultat	63 203	56 521	53 110	57 358	48 990
Balansräkningar					
Finansiella placeringar	3 772	3 119	2 692	3 335	1 828
Immateriella anläggningstillgångar	800	1 646	2 643	4 142	4 098
Utlåning till kreditinstitut	332 495	164 303	143 923	143 339	128 890
Övriga tillgångar inkl. andra långfristiga fordringar	384 351	74 210	61 915	63 299	52 472
Skulder och avsättningar	388 543	147 960	137 656	146 557	119 714
Eget kapital	332 875	95 318	86 836	81 765	71 380
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital	37%	62%	63%	73%	73%
Avkastning på tillgångar	17%	23%	24%	25%	26%
Soliditet	46%	39%	39%	36%	40%
Kapitalrelation*	360%	255%	282%	305%	185%
Kapitalbas med avdrag för föreslagen utdelning	56 136	33 518	31 914	29 584	19 617

*Bolaget har ändrat beräkningsmetodik under 2024 och har därför justerat jämförelsetalen. Se aktuella definitioner nedan. När avkastningsmått är negativa anges inte ett kvantitativt mått.

- Provisionsnetto beräknas genom att subtrahera provisionskostnader från provisionsintäkter.
- Avkastning på eget kapital beräknas genom att dividera årets resultat med justerat genomsnittligt eget kapital.
- Avkastning på totalt kapital beräknas genom att dividera rörelseresultat plus finansiella intäkter med totala tillgångar.
- Soliditet utgör justerat eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
- Kapitalrelation beräknas genom att dividera kapitalbasen med kapitalkravet. I kapitalrelationen som presenteras ovan har kapitalet reducerats med föreslagen utdelning vilket sänker relationen.
- Kapitalbasen utgörs av eget kapital med avdrag för immateriella anläggningstillgångar. Kapitalbasen som presenteras ovan har reducerats med föreslagen utdelning.



ÄGARE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ägare av Indecap Holding AB 2024-12-31:

Sparbanken i Karlshamn
Westra Wermlands Sparbank
Sparbanken Västra Mälardalen
Sörmlands Sparbank AB
Sparbanksstiftelsen Bergslagen
Sparbanken Bergslagen AB
Laholms Sparbank
Sölvesborg-Mjällby Sparbank
Sparbanken Eken AB
Skurups Sparbank
Orusts Sparbank
Sparbanken Rekarne AB
Lekebergs Sparbank
Leksands Sparbank
Sparbanken Skaraborg AB (publ)
Tjörns Sparbank
Sidensjö Sparbank
Lönneberga-Tuna-Vena Sparbank
Sparbanen Spira
Fryksdalens Sparbank
Högsby Sparbank
Södra Hestra Sparbank
Markaryds sparbank
Ekeby Sparbank
Sparbanken i Enköping
Bjursås Sparbank
Norrbärke Sparbank
Sparbanken Syd
Kinda-Ydre Sparbank
Virserums Sparbank
Sparbanken Nord
Vadstena Sparbank
Hälsinglands Sparbank
Häradssparbanken Mönsterås

Ägarförhållanden

Indecap ägs till 100% av en majoritet av Sveriges sparbanker.

Ledande befattningshavare

Mats Lagerqvist, VD

Indecap Holding AB och Indecap AB

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 där han har tidigare varit ordförande och vice ordförande.

Johan Svedin, VD

Indecap Fonder AB

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 2015.

Lars-Ove Wijk, VD

Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiefbolag

Lars-Ove innehar examen från Internationella ekonomlinjen vid Linköpings Universitet. Före rollen som VD för PriorNilsson Fonder har Lars-Ove innehaft ledande roller som exempelvis ekonomichef på globala bolag inom verkstadsindustrin. Lars-Ove är sedan 2002 VD för PriorNilsson Fonder.



DISPOSITION AV BOLAGETS VINST

Belopp i kr	2024
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel disponeras enligt följande:	
Överkursfond	228 693 098
Balanserat resultat	9 194 804
Årets resultat	53 586 900
Totalt	291 474 802
Utdelning A-aktier (218 375 x 160 kr)	34 940 000
Balanseras i ny räkning	256 534 802
Summa	291 474 802
Antal A-aktier 218 375	

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 2024-12-31 framgår av denna års- och koncernredovisning. Förslaget till utdelning, som utgör 12 % av företagets egna kapital och 10 % 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 tillsyns krav 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 31 december 2024 kapitalkravet baserat på fasta omkostnader och bolaget sätter även av ytterligare 10% i form av en buffert. Kapitalbasen i koncernen uppgår efter föreslagen utdelning till 56,1 mkr vilket ger ett överskott om 25,2 mkr utöver estimerat totalt kapitalkrav 2025.

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	2024	2023
Ränteintäkter		6 606 799	4 460 810
Räntekostnader		-125 546	-149 066
Räntenetto	23	6 481 253	4 311 744
Provisionsintäkter	6	208 518 049	152 945 918
Provisionskostnader	6	-40 199 127	-18 866 763
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	1 456 341	1 447 804
Övriga intäkter		1 208 313	72 500
Summa rörelseintäkter		177 464 828	139 911 203
Allmänna administrationskostnader	8,9	-86 639 858	-63 505 710
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	10,15,16	-6 294 531	-4 762 555
Övriga rörelsekostnader		-2 550 920	-292 156
Summa rörelsekostnader		-95 485 310	-68 560 421
Rörelseresultat		81 979 518	71 350 782
Skatt	11	-18 776 132	-14 829 754
Årets resultat		63 203 387	56 521 028
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		63 203 387	56 521 028

Alla intäkter är hänförliga till Sverige.



RESULTATRÄKNING INDECAP HOLDING AB

Belopp i kr	Not	2024	2023
Övriga rörelseintäkter		2	3
Allmänna administrationskostnader		-3 773 703	-2 642 953
Övriga rörelsekostnader		-177 000	-174 000
Rörelseresultat		-3 950 701	-2 816 950*
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter		433 309	415 410*
Räntekostnader		-2 550 920	-*
Resultat från andelar i koncernföretag		53 000 000	54 500 000
Resultat efter finansiella poster		46 931 688	52 098 460
Erhållet koncernbidrag		7 000 000	8 569 866
Skatt på årets resultat	11	-344 788	-1 270 627
Årets resultat		53 586 900	59 397 699
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		53 586 900	59 397 699

*Räntekostnader och ränteintäkter har klassificerats om till finansiella poster. Därför har rörelseresultatet justerats.

Alla intäkter är hänförliga till Sverige.



BALANSRÄKNING KONCERNEN

Belopp i kr	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	12	332 494 895	164 303 116
Aktier och andelar	14	3 771 778	3 119 300
Goodwill	15	119 786 023	-
Kundregister	15	50 162 558	-
Varumärke	15	102 702 186	-
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	16	799 948	1 645 975
Nyttjanderättstillgångar	10	6 022 614	5 960 161
Inventarier		52 501	-
Uppskjuten skattefodran		1 771 175	1 356 355
Andra långfristiga fordringar		1 326 077	1 326 078
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	85 701 114	60 525 511
Skattefodran		-	3 826 289
Övriga kortfristiga fordringar		16 826 993	1 215 248
Summa Tillgångar		721 417 861	243 278 033
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Skulder och avsättningar			
Kortfristiga leasingskulder	10	4 187 490	2 265 320
Långfristiga leasingskulder	10	1 785 892	3 425 525
Kortfristiga skulder avseende förvärv	15	76 195 979	
Långfristiga skulder avseende förvärv	15	52 961 392	
Övriga skulder	18	12 061 686	6 374 700*
Skatteskulder		17 282 650	-
Uppskjuten skatteskuld		31 652 203	394 551
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	189 528 924	133 018 313
Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		2 886 766	2 481 431*
Summa skulder och avsättningar		388 542 982	147 959 840
Eget kapital			
Aktiekapital		5 241 000	4 240 800
Övrigt tillskjutet kapital		285 082 516	56 389 418
Balanserat resultat inklusive årets resultat		42 551 363	34 687 975
Summa eget kapital		332 874 879	95 318 193
Summa skulder och eget kapital		721 417 861	243 278 033

*I jämförelsesiffrorna för 2023 har pensionrelaterade förpliktelser i form av skatter brutits ut och redovisas på separat rad.



BALANSRÄKNING INDECAP HOLDING AB

Belopp i kr	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	402 200 763	53 845 423
Summa finansiella anläggningstillgångar		402 200 763	53 845 423
Omsättningstillgångar			
Skattefordran		27 842	-
Uppskjuten skattefordran		165 380	165 380
Kassa och bank		29 116 502	14 899 489
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		311	1 936 561
Summa omsättningstillgångar		29 310 035	17 001 430
Summa tillgångar		431 510 798	70 846 853
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	20		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5 241 000	4 240 800
Summa bundet eget kapital		5 241 000	4 240 800
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		9 194 804	5 137 105
Fri överkursfond		228 693 098	-
Årets resultat		53 586 900	59 397 699
Summa fritt eget kapital		291 474 803	64 534 804
Summa eget kapital		296 715 803	68 775 604
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder avseende förvärv	15	52 961 392	-
Summa långfristiga skulder		52 961 392	-
Kortfristiga skulder			
Skatteskulder		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		309 490	2 071 250
Kortfristiga skulder avseende förvärv	15	76 195 979	-
Övriga kortfristiga skulder		5 328 134	-
Summa kortfristiga skulder		81 833 603	2 071 250
Summa eget kapital och skulder		431 510 798	70 846 853



KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Belopp i kr	2024	2023
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	81 979 518	71 350 782
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster		
Värdeförändring värdepapper	- 1 456 341	1 447 804
Avskrivningar	6 294 531	4 762 555
Betald skatt	-5 319 771	-15 614 017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	81 497 938	61 947 124
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	-21 612 487	104 645
Ökning (+) / Minskning (-) av skulder	20 903 686	10 247 138
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80 789 137	72 298 907
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-1 586 844
Förvärv av dotterbolag, nettolikvidpåverkan	-83 998 147	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83 998 147	-1 586 844
Finansieringsverksamheten		
Amortering leasingskuld	-2 952 509	-2 292 816
Nyemission	229 693 298	-
Utbetald utdelning till aktieägare	-55 340 000	-48 039 100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	171 400 789	-50 331 916
Årets kassaflöde	168 191 779	20 380 147
Likvida medel vid årets början	164 303 116	143 922 968
Likvida medel vid årets slut	332 494 895	164 303 115

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 utlåning till kreditinstitut 332 494 895 kr (164 303 116 kr).

	2024	2023
Erhållna räntor	6 606 799	4 460 810
Betalda räntor	-125 546	-149 066

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

KASSAFLÖDESANALYS INDECAP HOLDING AB

Belopp i kr	2024	2023
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-3 950 701	-2 816 950*
Erhållen ränta	433 309	415 410*
Erhållen utdelning	53 000 000	54 500 000*
Betald skatt	-372 630	0*
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	49 109 978	52 098 460
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) / Minskning (+) av fordringar	-	-1 936 484
Ökning (+) / Minskning (-) av skulder	4 327 934	-6 633 616
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53 437 912	43 528 360
Investeringsverksamheten		
Ökning (-) / Minskning (+) av finansiella anläggningstillgångar	-220 574 198	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-220 574 198	-
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	229 693 298	-
Koncernbidrag	7 000 000	8 569 866
Utbetald utdelning till aktieägare	-55 340 000	-48 039 100
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	181 353 298	-39 469 234
Årets kassaflöde	14 217 012	4 059 127
Likvida medel vid årets början	14 899 489	10 840 363
Likvida medel vid årets slut	29 116 502	14 899 490

* Uppställningen har utökats med flera rader och därför har vissa belopp brutits ut och skiljer sig från rapporterade siffror i 2023 års årsredovisning.

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).



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL KONCERNEN

Belopp i kr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
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	34 687 976	95 318 194
Vid årets början 2024	4 240 800	56 389 418	34 687 976	95 318 194
Nyemission	1 000 200	228 693 098		229 693 298
Utdelning			-55 340 000	-55 340 000
Årets resultat/totalresultat			63 203 387	63 203 387
Vid årets slut 2024	5 241 000	285 082 516	42 551 363	332 874 879

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL INDECAP HOLDING AB

Belopp i kr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst inkl årets totalresultat	Summa eget kapital
Vid årets början 2023	4 240 800	-	53 176 205	57 417 005
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	68 775 604
Vid årets början 2024	4 240 800	-	64 534 804	68 775 604
Nyemission	1 000 200	228 693 098		229 693 298
Fondemission				0
Utdelning			-55 340 000	-55 340 000
Årets resultat/totalresultat			53 586 900	53 586 900
Vid årets slut 2024	5 241 000	228 693 098	62 781 705	296 715 803

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

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 av moderbolaget av de två helägda dotterbolagen Indecap AB 556622-4480 och Indecap Fonder AB 556971-7340. Sedan 1 oktober 2024 ingår Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag 556632-0841 i koncernen genom förvärvet av Prior & Nilsson och Partners Aktiebolag 556631-6856. Prior & Nilsson och Partners Aktiebolag absorberades av Indecap Holding AB genom fusion av helägt dotterbolag 20 mars 2025.

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/nominellt belopp, upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde beroende på tillgång. Samtliga belopp uttrycks i enheten kronor om inget annat anges

Viktiga antaganden och bedömningar

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med god redovisningssed krävs att företagsledningen i vissa fall använder sig av uppskattningar och bedömningar om framtiden som påverkar de belopp som redovisas i de finansiella rapporterna. Det faktiska utfallet kan senare komma att avvika från de uppskattningar som har gjorts.

Bolaget gör väsentliga antaganden och bedömningar avseende verkligt värde av de förvärvade immateriella tillgångarna vid förvärvstidpunkten samt för verkligt värde avseende skuld för tilläggsköpeskillingar, se vidare beskrivning i not 15.

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.

Förvärvade identifierbara tillgångar värderas till verkligt värde på förvärvsdagen utifrån förvärvsmetoden. Den av köpeskillingen som överstiger summan av det verkliga värdet av de förvärvade identifierbara tillgångar redovisas som goodwill. Om köpeskillingen skulle understiga det totala värdet av de förvärvade tillgångarna redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Verkligt värde för de immateriella tillgångarna beräknas genom kassaflödesanalys. Kundregister skrivs av linjärt över 5 år.

Nedskrivning och avskrivning av immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av linjärt över den bestämda perioden. För immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod sker en årlig prövning för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Denna nedskrivningsprövning görs genom att beräkna värdet på tillgången enligt den metodik som användes för att bedöma det ursprungliga värdet vid förvärvet. Alltså genom en kassaflödesanalys. Vid prövningen beräknas alltså 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. Utöver den årliga prövningen görs prövningar ifall bolaget identifierar indikationer på att värdet eventuellt understiger 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 IFRS 9. 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 generell baserat på företagets affärsmodell för förvaltningen av de

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

finansiella tillgångarna och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Enligt IFRS 9 klassificeras finansiella skulder i huvudsak i två kategorier: Anskaffningsvärde och verkligt värde via resultaträkningen.

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 innehåvs 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.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen och moderbolaget har en skuld relaterad till förvärv av dotterbolag. Dessa skulder redovisas till nuvärdet av de förväntade framtida betalningarna. Värdejusteringar sker på grund av en diskonteringseffekt eller förändrade estimat. Värdejusteringarna och diskonteringseffekterna redovisas via resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till anskaffningsvärde

För övriga skulder redovisas dessa till det belopp som företaget förväntar sig att betala, justerat för eventuella amorteringar och nedskrivningar.

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 fallissemång 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 kreditförsämrad.

Leasing

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingsskuld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingsskuldens 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. Leasingsskuden 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.

Leasingsskuden 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 leasingsskulder 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 leasingsskuld. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.



Not 3 Kapitaltäckningsanalys

Koncernen 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)	2024	2023
Startkapitalkravet	1 517 000	1 517 000
Omkostnadskravet baserat på de fasta omkostnaderna	15 574 021	13 131 388
K-faktorkravet	940 328	832 000
Total risk mot kunder	940 328	832 000
Total risk mot marknaden	-	-
Total risk mot bolaget självt	-	-
Kapitalkravet	15 574 021	13 131 388
Kapitalbasen uppgår enligt Mallen EU IF CC1.01 av:		
KAPITALBAS	332 874 879	95 318 193
PRIMÄRKAPITAL	332 874 879	95 318 193
KÄRNPRIMÄRKAPITAL	332 874 879	95 318 193
Fullt betalda kapitalinstrument	5 241 000	4 240 799
Överkursfond	228 693 098	-
Balanserade vinstmedel	42 551 363	34 687 975
Ackumulerat övrigt totalresultat	-	-
Övriga reserver	56 389 418	56 389 418
Minoritetsintressen som ingår i kärnprimärkapitalet	-	-
TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITAL	-241 798 512	-1 645 975
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapitalet	91 076 367	93 672 218
Kärnprimärkapital	91 076 367	93 672 218
Primärkapitaltillskott	-	-
Summa Primärkapitaltillskott	-	-
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	-
Orealiserade värdeförändringar redovisade i Fond för verkligt värde	-	-
Supplementärt kapital	-	-
Kapitalbas	91 076 367	93 672 218

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, IKRU. 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. IKRU är en kontinuerlig process som ökar medvetenheten om kapitalkrav och exponering mot väsentliga risker i hela organisationen. Stresstester är ett viktigt redskap för riskmedvetenhet.

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".

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

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)	332 494 895
Inventarier	52 501
Aktier och andelar	3 771 778
Kundregister	50 162 558
Varumärke	102 702 186
Goodwill	119 786 023
Övrig fodran	16 826 993
Uppskjuten skattefodran	1 771 175
Nyttjanderättstillgångar	6 022 614
Andra långsiktiga fordringar	1 326 077
Immateriella tillgångar	799 948
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85 701 114
Summa tillgångar	721 417 861
Skulder – Uppdelning efter skuldklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen	
Övriga skulder	12 061 686
Kortfristiga leasingskulder	4 187 490
Långfristiga leasingskulder	1 785 892
Kortfristiga skulder	76 195 979
Långfristiga skulder	52 961 392
Skatteskulder	17 282 650
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	189 528 924
Uppskjuten skatteskuld	31 652 203
Avsättningar	2 886 766
Summa skulder och avsättningar	388 542 982
Eget kapital	
Aktiekapital	5 241 000
Övrigt tillskjutet kapital	285 082 516
Balanserat resultat inklusive årets resultat	42 551 363
Summa eget kapital	332 874 879

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	Indecap Holding
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar).		
3	Offentliga eller privata placeringar	Privat	Privat
4	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk lag	Svensk lag
5	Instrumenttyp (typerna ska specificeras av varje juridiktion)	Aktiekapital	Aktiekapital
6	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	4,24 mkr	1,00 mkr
7	Instrumentets nominella belopp	4,24 mkr	1,00 mkr
8	Emissionspris	4,24 mkr	231,13 mkr
9	Inlösenpris	E/T	E/T
10	Redovisningsklassificering	Eget Kapital	Eget Kapital
11	Ursprungligt emissionsdatum	2014-05-15	2024-10-15
12	Evigt eller tidsbestämt	Evigt	Evigt
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	E/T	E/T
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	E/T	E/T
16	Efterföljande inlösendatum, i tillämpliga fall	E/T	E/T
	Kuponger/utdelningar		
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	Floating dividend	Rörlig utdelning
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	E/T	E/T
19	Förekomst av utdelningsstopp	E/T	E/T
20	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Obligatoriskt	Obligatoriskt
21	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönsmässigt	Helt skönsmässigt
22	Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	E/T	E/T
23	Icke-kumulativa eller kumulativa	E/T	E/T
24	Konvertibla eller icke-konvertibla	E/T	E/T
25	Om konvertibla, konverteringstrigger	E/T	E/T
26	Om konvertibla, helt eller delvis	E/T	E/T
27	Om konvertibla, omräkningskurs	E/T	E/T
28	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	E/T	E/T
29	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	E/T	E/T
30	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	E/T	E/T
31	Nedskrivningsdelar		E/T
32	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger	E/T	E/T
33	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	E/T	E/T
34	Om nedskrivning, permanent eller temporär	E/T	E/T
35	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	E/T	E/T
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	E/T	E/T
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	E/T	E/T
38	Länk till instrumentets fullständiga regler och villkor (hänvisning)	https://www.indecap.se/download	https://www.indecap.se/download

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024


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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

Not 4 Transaktioner med närstående

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

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 policy 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. Riskpolicy 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, 332 494 tkr (164 303 tkr).

Häruöver är koncernen exponerad mot upplupna förvaltningsarvoden, 75 122 tkr (52 897 tkr), samt Övriga kortfristiga fordringar 16 827 tkr (5 185 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 2 797 tkr (2 245 tkr) samt Indecap Guide Sverige Offensiv 960 tkr (874 tkr) och Indecap Guide Q30 14 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).



Not 6 Provisioner - Koncern

Belopp i kr	2024	2023
Förvaltningsarvode fonder	203 585 844	148 340 897
Förvaltningsarvode diskretionär förvaltning	238 646	250 395
Förmedlingstjänst	2 731 347	2 584 626
Övriga Provisioner	1 962 212	1 770 000
Summa	208 518 049	152 945 918
Provisioner fonder	-40 101 502	-18 768 263
Provisioner m.m diskretionär förvaltning	-97 625	-98 500
Summa	-40 199 127	-18 866 763

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner - Koncern

Belopp i kr	2024	2023
Orealiserat resultat aktier och andelar	1 456 341	1 447 804
Realiserat resultat aktier och andelar	-	-
Summa	1 456 341	1 447 804

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	2024	2023
Personalkostnader	34 753 254	26 767 726
Lokalhyra	4 235 198	3 209 031*
Konsultarvode	15 486 981	10 980 157
Förvaringsinstitut	8 575 825	11 211 302
Övriga administrativa kostnader	23 588 600	11 337 494*
Totala allmänna administrationskostnader	86 639 858	63 505 710

* Lokalhyra har brutits ut och redovisas på separat rad för jämförelsesiffrorna 2023

Revisionsuppdrag Koncern

Belopp i kr	2024	2023
Revisionsuppdrag	2 890 495	1 127 647
Varav KPMG	2 465 495	1 127 647
Varav Deloitte	425 000	
Skatterådgivning	-	-
Totalt	2 890 495	1 127 647



Not 9 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader - Koncern**Belopp i kr**

	2024	2023
Ledande befattningshavare	6 791 989	3 916 725
Övriga anställda	15 337 124	11 323 560
Summa	22 129 114	15 240 285
Sociala kostnader	13 467 292	11 148 098
varav pensionskostnader inklusive särskild löneskatt	6 762 829	6 871 384
varav skatter på pensionskostnader	1 348 834	3 104 748

Pensioner**Belopp i kr**

	2024	2023
Ledning	1 109 618	1 060 639
Övriga	5 653 211	2 705 996
Summa	6 762 829	3 766 636

Medelantalet anställda

	2024	andel kvin- nor	2023	andel kvin- nor
Moderbolaget				
Anställda i Sverige	0	0%	0	0%
Totalt i moderbolaget	0	0%	0	0%
Dotterbolag				
Anställda i Sverige	19	38%	15	40%
Totalt i dotterbolag	19	38%	15	40%
Koncernen totalt	19	38%	15	40%

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

Fast lön för övriga medarbetare beslutas av VD.

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



Redovisning av könsfördelning i företagsledningar	2024	Andel kvin- nor	2023	Andel kvin- nor
Moderbolaget				
Styrelsen	6	50%	6	50%
Övriga ledande befattningshavare	1	0%	1	0%
Koncernen totalt				
Styrelsen	10	30%	7	43%
Övriga ledande befattningshavare	2	0%	2	0%

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

	2024		2023	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	1 300 000	318 318	1 200 000	342 575
(varav pensionskostnader)	-	-	-	-
Dotterbolag	20 829 114	13 148 974	14 040 285	10 805 523
(varav pensionskostnader)	-	6 762 829	-	6 871 384
Koncernen totalt	22 129 114	13 467 292	15 240 285	11 148 098
(varav pensionskostnader)	-	6 762 829	-	6 871 384

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

	2024		2023	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget	1 300 000	-	1 200 000	-
(varav tantiem o.d)	-	-	-	-
Dotterbolag	5 491 989	15 337 124	3 916 725	10 123 560
(varav tantiem o.d)	-	-	-	247 850
Koncernen totalt	6 791 989	15 337 124	5 116 725	10 123 560
(varav tantiem o.d)	-	-	-	247 850



Styrelse - Koncern

Belopp i kr		2024	2023
Håkan Nordblad	Styrelseordförande		
Styrelsearvode		275 000	262 500
Cecilia Jeffner	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		175 000	162 500
Paulina Von Euler	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		250 000	225 000
Håkan Johansson	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		175 000	162 500
Konsultarvode		-	105 000
Leif Johansson	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		175 000	162 500
Helene Willberg	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		250 000	225 000
Peter Bredelius	Sekreterare	-	
Konsultarvode		258 038	343 750
Per-Olof Nilsson White*	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		-	-
Torgny Prior*	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		-	-
Martin Lindqvist*	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		-	-
Totalt		1 558 038	1 648 750

* Den 24 oktober 2024 tillträdde Per-Olof Nilsson White och Torgny Prior sina roller som styrelseledamöter i PriorNilsson Fonder. Den 24 november 2024 ersattes Torgny Prior av Martin Lindqvist.



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

Styrelse - Moderbolaget

Belopp i kr		2024	2023
Håkan Nordblad	Styrelseordförande		
Styrelsearvode		275 000	262 500
Cecilia Jeffner	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		175 000	162 500
Paulina Von Euler	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		250 000	225 000
Håkan Johansson	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		175 000	162 500
Konsultarvode		-	105 000
Helene Willberg	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		250 000	225 000
Leif Johansson	Styrelseledamot		
Styrelsearvode		175 000	162 500
Totalt		1 300 000	1 305 000

Deltagande på styrelsemöten - Koncernen

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

Not 10 Leasing - Koncern

Nyttjanderättstillgångar

Belopp i kr	Fastigheter	Fordon	Totalt
Utgående balans 31 december 2022	7 616 027	-	7 616 027
Tillkommande tillgångar 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
Tillkommande tillgångar från förvärv	2 166 893	-	2 166 893
Indexjustering	703 929	-	703 929
Avskrivningar under 2024	-2 464 319	-344 050	-2 808 369
Utgående balans 31 december 2024	5 991 589	31 025	6 022 614

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

Leasingskulder

Belopp i kr	2024	2023
Kortfristiga leasingskulder	4 187 490	2 265 320
Långfristiga leasingskulder	1 785 892	3 425 525
Leasingskulder som ingår i rapporten över finansiell ställning	5 973 382	5 690 845

Förfalloanalys leasingskuld

Belopp i kr	Nominellt belopp	<1 år	1 - 2 år	2-3 år <
Leasingskuld	5 573 241	3 989 691	1 583 550	-

Belopp redovisade i resultatet

Belopp i kr	Koncernen 2024	Koncernen 2023
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	2 808 369	2 179 115
Ränta på leasingskulder	125 251	149 066
Kostnader för leasar av lågt värde	222 772	-

Belopp redovisade i rapporten över kassaflöden

Belopp i kr	2024	2023
Summa kassautflöden hänförliga till leasingavtal	3 121 938	2 292 816

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

Beskrivning leasingavtal

Koncernen leasar två kontorslokaler. Ett av dessa leasingavtal löper ut 31 december 2025. Koncernen har gjort bedömningen att man kommer säga upp detta avtal under första kvartalet 2025 så att det inte förlängs. Avtalet avseende den andra kontorslokalen löper ut 30 september 2026.



Not 11 Skatter - Koncern

Belopp i kr	2024		2023	
Aktuell skattekostnad				
Periodens skattekostnader	-19 536 281		-14 960 988	
Uppskjuten skattekostnad				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	760 149		1 401 861	
Uppskjuten skatt avseende aktiverade underskottsavdrag	-		-1 270 627	
Total skattekostnad	-18 776 132		-14 829 754	
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt	81 979 518		71 350 782	
Skatt enligt gällande skattesats	-20,6%	-16 887 781	-20,6%	-14 698 261
Ej avdragsgilla kostnader	-3,4%	-2 454 555	-0,1%	-454 250
Ej skattepliktiga intäkter	0,3%	193 574	0,0%	322 757
Avdragsgilla kostnader ej redovisade över resultaträkningen	0,7%	372 630	-	-
Total skattekostnad	-22,9%	-18 776 132	-20,7%	-14 829 754

Skatter - Moderbolag

Belopp i kr	2024		2023	
Aktuell skattekostnad				
Aktuell skattekostnad	-		-	
Uppskjuten skatt avseende förändring aktivering av underskottsavdrag	-344 788		-1 270 627	
Total skattekostnad	-344 788		-1 270 627	
Resultat före skatt	53 931 688		60 668 326	
Skatt enligt gällande skattesats	-20,6%	-11 109 928	-20,6%	-12 497 675
Ej avdragsgilla kostnader	-1,0%	-525 490	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	20,2%	10 918 000	18,5%	11 227 048
Avdragsgilla kostnader ej redovisade över resultaträkningen	0,7%	372 630	-	-
Total skattekostnad	-0,6%	-344 788	-2,1%	-1 270 627



Not 12 Utlåning till kreditinstitut - Koncern

Belopp i kr	2024-12-31	2023-12-31
Kassamedel tillgängliga vid anmodan utan merkostnader	306 268 040	164 303 116
Kassamedel tillgängliga vid anmodan mot ränteskillnadsersättning*	26 226 855	-
Summa	332 494 895	164 303 116

*Fastränteplacering med förfall 2025-01-07

Kassa och bank - Moderbolag

Belopp i kr	2024-12-31	2023-12-31
Övriga banktillgodohavanden	29 116 502	14 899 489
Summa	29 116 502	14 899 489

Not 13 Finansiella anläggningstillgångar - Moderbolag

Belopp i kr	2024	2023
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	53 845 422	53 845 424
Förvärv	347 355 339	-
Lämnade aktieägartillskott	1 000 000	-
Vid årets slut	402 200 763	53 845 424

Andelar i koncernföretag	Org nr	Säte	Resultat	Eget kapital	Kap. andel %	Redovisat värde
Indecap AB	556622-4480	Stockholm	1 585 461	18 466 420	100	14 843 931
Indecap Fonder AB	556971-7340	Stockholm	66 979 828	78 903 445	100	40 001 493
Prior & Nilsson och Partners Aktiebolag*	556631-6856	Stockholm	32 392	2 341 658	100	347 355 339
Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning	556632-0841	Stockholm	85 642 658	98 033 001	100	

Totalt **402 200 763**

*Fusion genom absorption av helägt dotterbolag där Indecap Holding AB är övertagande bolag verkställdes 20 mars 2025.

Not 14 Aktier och andelar - Koncern

Belopp i kr	2024 Anskaffningsvärde	2024 Verkligt värde	2023 Anskaffningsvärde	2023 Verkligt värde
Indecap Guide Q30	15 000	14 478		
Indecap Guide Sverige Offensiv	1 000 000	960 300	1 000 000	874 100
Indecap Guide Global Offensiv	2 000 000	2 797 000	2 000 000	2 245 200
Summa	3 015 000	3 771 778	3 000 000	3 119 300



Not 15 Rörelseförvärv

Förvärvade immateriella tillgångar

Belopp i kr

	2024	2023
Akkumulerade anskaffningsvärden	-	-
Nyanskaffning kundregister	52 802 693	-
Nyanskaffning varumärke	102 702 186	-
Nyanskaffning goodwill	119 786 023	-
Summa ackumulerade anskaffningsvärden	275 290 902	-
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	0	-
Årets avskrivning enligt plan av kundregister	-2 640 135	-
Summa ackumulerade avskrivningar enligt plan	-2 640 135	-
Redovisat värde vid årets slut	272 650 767	-

Förvärvet och finansiering

Den 27 maj 2024 ingick Indecap Holding AB avtal om förvärv av 100% av aktierna i Prior & Nilsson och Partners Aktiebolag (556631-6856) med tillträde den 1 oktober 2024. I förvärvet ingick även det rörelsedrivande bolaget Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag (556632-0841) i och med Prior & Nilsson och Partners Aktiebolags fullständiga ägande i det rörelsedrivande bolaget. Initial kontant köpeskillning uppgick till 210 mkr och det finns 5 avtalade tilläggsköpeskillningar som kommer falla ut beroende på vissa givna villkor. Även storleken varierar på de eventuella tilläggsköpeskillningarna beroende på faktiska utfall i relation till villkoren. Sista eventuella tilläggsköpeskillningen betalas ut under 2030. Tilläggsköpeskillningarna drivs dels av vissa resultatmått, dels av storleken på AUM vid vissa givna mättnidpunkter. Det totala nominella beloppet av initial köpeskillning och tilläggsköpeskillningarna som beräknats i förvärvsanalysen uppgår till 371 mkr. Nuvärdet av de totala köpeskillningarna beräknas till 337 mkr. Tilläggsköpeskillningarna har alltså beräknats till 161 mkr i nominella termer motsvarande ett nuvärde på 127 mkr. För tilläggsköpeskillningarna tillämpas trösklar eller maxbelopp för hur stora de kan bli med undantag för en köpeskillning som saknar tak för maxbelopp. Den beräknas för varje enskilt räkenskapsår under 2025 till 2030 och grundar sig på förvaltningsintäkter reducerat för kostnader och uppskattas uppgå till 29,5 mkr totalt i nominella termer. Eftersom den saknar tak för hur stor den kan bli varje år har vi inget teoretiskt intervall med maxutfall. Detta är dock en tilläggsköpeskillning som självfinansierad enligt beskrivningen i stycket nedan.

För finansiering av förvärvet genomfördes en nyemission på 231 mkr som registrerades 15 oktober 2024 hos Bolagsverket. En majoritet av aktieägarna deltog i emissionen. Resterande del av köpeskillningarna finansieras med befintliga medel och löpande vinster. En del av framtida eventuella tilläggsköpeskillningar är villkorade att PriorNilsson Fonder genererar vinst och de ska betalas ut med fördröjning vilket innebär att den typen av tilläggsköpeskillningar är självfinansierande. De huvudsakliga skälen till förvärvet är att koncernen uppnår en diversifiering

av kunder och intäkter. Dessutom har Indecap Fonder AB och PriorNilsson Fonder olika strategier i förvaltningen och därför får koncernen kompletterande fonder. Utöver detta har ledningen identifierat möjliga synergier som redogörs under rubriken Förvärvade tillgångar.

Förvärvade tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av linjärt över den bestämda perioden. För immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod sker en årlig prövning för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Denna nedskrivningsprövning görs genom att beräkna värdet på tillgången enligt den metodik som användes för att bedöma det ursprungliga värdet vid förvärvet. Alltså genom en kassaflödesanalys. Vid prövningen beräknas alltså en tillgångs, eller kassagenererande enhets (KGE) till vilken tillgången hör, verkliga värde. Nyttjandevärdet utgörs av nuvärdet av förväntade framtida nettokassaflöden från företagets användning av tillgången/KGE:n. Nedskrivning görs via årets resultat till verkligt värde om det är lägre än det redovisade värdet. Utöver den årliga prövningen görs prövningar ifall bolaget identifierar indikationer på att värdet eventuellt understiger det redovisade värdet.

Vid förvärvet utgjordes de identifierade tillgångarna av kundregister 52,8 mkr, varumärke 102,7 mkr och goodwill 119,8 mkr. Den tillgång som bedömts ha en bestämbar nyttjandeperiod har skrivits av sedan förvärvet och utgörs av kundregistret. Nyttjandeperioden för kundregistret bedöms uppgå till 5 år. Värdet för kundregistret uppgår till 50,2 mkr per 31 december 2024. Varumärket har bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod och goodwill skrivs ej av.

Företagsledningen har bedömt att värdet på varumärket, PriorNilsson Fonder, är obestämbar. Varumärkets första fond lanserades 2002. Varumärkets historik utgörs alltså av många goda år men börjar i krisåret 2002 då SIXRX-indexet (Stockholmsbörsen) året efter uppvisade en nedgång för tredje året i rad, 2003, och utgör det sämsta börsåret sedan 1931. Därefter kom finanskrisen 2008 som följdes upp av Europakrisen. Varumärket förknippas med en lång historik

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

av fonder som över tid visat upp en god avkastning. Varumärket är alltså en stor resurs på fondmarknaden då det, idag, är mycket svårt att starta en ny fond utan någon historik kring vare sig varumärke eller avkastningshistorik och lyckas ta in kapital. Varumärket är strategiskt viktigt och Gruppen har för avsikt att behålla varumärket och vidareutveckla det. Vid bedömningen av möjligheten att bestämma varumärkets nyttjandeperiod har, utöver redan framförda faktorer, varumärkets beroende av nyckelpersoner, relaterade utgifter och lönsamhet, Gruppens legala kontroll, stabiliteten i fondbranschen och kapitalmarknaden, konkurrenters agerande och beroende av andra tillgångar analyserats noggrant. Dessa faktorer kommer analyseras löpande och när bedömningen är att det är möjligt att bestämma nyttjandeperioden för varumärket kommer avskrivning påbörjas.

Värdet för tillgångarna baseras på kassaflödesanalyser och det är företagsledningens prognosarbete som ligger till grund för beräkningarna och det är styrelsen som godkänt värdena. Prognosen för tillgångarna uppgår till 10 år och innefattar tillväxttakt, uppskattning av olika intäktsflöden, rörelsekostnader och synergier. Evig tillväxttakt har satts till 4% på grund av låga antaganden om tillväxt under de prognostiserade 10 åren. Diskonteringsräntan är satt till 13% för kundregister och 15% för varumärket då varumärket avser något osäkrare kassaflöden. Den årliga nedskrivningsprövningen avses göras baserad på redovisade siffror per sista september 2025 och kommer, utöver att baseras på kassaflödesanalys, även prövas med en känslighetsanalys.

Goodwill motiveras av personalen och distributionsavtal och av andra synergier än distributionsavtal som kommer med förvärvet. Personalen hos PriorNilsson Fonder bedöms vara en stark resurs och kommer kunna bidra till framtida ekonomiska fördelar. Dels genom att de över tid genererat en god avkastning som bidrar till att bibehålla kapital, dels genom att bidra till en hög avkastning som resulterar i intäkter från rörligt arvode. De besitter mångårig erfarenhet och branschspecifik utbildning som bidrar i detta. Förvaltningsteamet i Indecap Fonder och PriorNilsson Fonder kommer med sina olika förvaltningsmodeller hållas isär precis som varumärkena. PriorNilsson Fonder har upparbetade distributionskanaler och kontakter med viktiga distributörer av fonder där

nyteckning och flöden varit god. Dessa distributionskanaler bedöms bidra till framtida ekonomiska fördelar och anses vara väl diversifierade och på sätt är risken låg för att många av dessa avtal försvinner. Distributionskanalerna bedöms kunna bidra till att Indecap kan öka sin försäljning genom fler distributionskanaler. Distributionskanalerna bedöms utgöra en möjlighet för synergier. Övriga synergier är att koncernen kan samordna koncernövergripande funktioner så som kontrollfunktioner, rapportering av finansiell information till myndigheter och övriga intressenter, förhandla om bättre priser, samordna tjänster fonderna är i behov av, samordna IT-relaterade insatser m.m.

Övriga fordringar som kommer med förvärvet utgörs av, utöver kassamedel på 126 mkr, skattefordran och upplupna intäkter uppgående till 13,5 mkr respektive 17,3 mkr.

Skulder avseende förvärvet

Tilläggsköpeskillningarna värderas till verkligt värde och har estimerats och nuvärdesberäknats. Skulder avseende totala tilläggsköpeskillningar som redovisas i balansräkningen är nuvärdesberäknade och kommer, om bedömningen av utfallen inte ändras och faktiska utfallen blir som estimerat, justeras på grund av diskonteringseffekt löpande fram till utbetalning för att vid utbetalningstillfället motsvara det nominella beloppet. Skulden som redovisats vid förvärvstillfället uppgick till 126,6 mkr och skulden som redovisas 31 december 2024 uppgår till 129, 2 mkr. Bedömningar görs löpande och utfallen kommer sannolikt inte bli exakt enligt ursprungligt estimat eftersom det är många olika faktorer som styr storleken på tilläggsköpeskillningarna. Bedömningar görs löpande allt eftersom ny information om faktorerna tillkommer och justerar estimatet av tilläggsköpeskillningarna och storleken på skulden.

Not 16 Övriga immateriella tillgångar

Belopp i kr

Akkumulerade anskaffningsvärden

Nyanskaffningar, balanserade IT kostnader

Summa ackumulerade anskaffningsvärden

Akkumulerade avskrivningar enligt plan

Vid årets början

Årets avskrivning enligt plan

Summa ackumulerade avskrivningar enligt plan

Redovisat värde vid årets slut

	2024-12-31	2023-12-31
	9 337 163	7 750 319
	-	1 586 844
	9 337 163	9 337 163
	-7 691 187	-5 107 748
	-846 027	-2 583 440
	-8 537 215	-7 691 187
	799 948	1 645 975



Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter - Koncern

Belopp i kr	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna förvaltningsavgifter	75 121 962	52 896 718
Förutbetalda kostnader	10 579 152	7 628 793
Summa	85 701 114	60 525 511

Not 18 Övriga skulder - Koncern

Belopp i kr	2024-12-31	2023-12-31
Leverantörsskulder	4 090 117	3 923 332
Övrigt	7 971 569	4 932 799
Summa	12 061 686	8 856 131

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter Koncern

Belopp i kr	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna rabatter distributörer	32 556 619	8 747 416
Upplupna kostnader Pensionsmyndigheten	140 904 444	114 884 778
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 067 861	9 386 119
Summa	189 528 924	133 018 313

Not 20 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.

Överkursfond

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

Resultatdisposition

Utdelning	34 940 000
Balanseras i ny räkning	256 534 802
Summa	291 474 802



Not 21 Finansiella tillgångar och skulder Moderbolaget

	Upplupet anskaffningsvärde, tillgångar	Verkligt värde via resultatet, tillgångar	Verkligt värde via resultatet, skulder	Upplupet anskaffningsvärde, skulder
2024 - Belopp i tkr				
Utlåning till kreditinstitut	29 117			
Skuld avseende förvärv av dotterbolag			129 157	
Övrig kortfristig skuld				5 328
	Upplupet anskaffningsvärde, tillgångar	Verkligt värde via resultatet, tillgångar	Verkligt värde via resultatet, skulder	Upplupet anskaffningsvärde, skulder
2023 - Belopp i tkr				
Utlåning till kreditinstitut	14 899			

Finansiella tillgångar och skulder Koncern

	Upplupet anskaffningsvärde, tillgångar	Verkligt värde via resultatet, tillgångar	Verkligt värde via resultatet, skulder	Upplupet anskaffningsvärde, skulder
2024 - Belopp i tkr				
Utlåning till kreditinstitut	332 495			
Aktier och andelar		3 772		
Andra långfristiga fordringar	1 326			
Upplupna förvaltningsavgifter	75 122			
Övriga kortfristiga fordringar	16 827			
Skuld avseende förvärv av dotterbolag			129 157	
Leverantörsskulder				4 090
Skuld premiepensionsprovisioner				140 904
Övriga interimsskulder som är finansiella skulder				48 204
Övrig kortfristig skuld				7 972
	Upplupet anskaffningsvärde, tillgångar	Verkligt värde via resultatet, tillgångar	Verkligt värde via resultatet, skulder	Upplupet anskaffningsvärde, skulder
2023 - Belopp i tkr				
Utlåning till kreditinstitut	164 303			
Aktier och andelar		3 119		
Upplupna förvaltningsavgifter				
Leverantörsskulder				3 923
Skuld premiepensionsprovisioner				114 885
Interimsskulder som är finansiella skulder				4 933

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.

Skulderna avseende förvärv av dotterbolag värderas till verkligt värde baserat på en kassaflödesanalys. Indatan är inte observerbar på tillgängliga marknader och det görs väsentliga antaganden i värderingsmodellen. Därför ingår värderingen i nivå 3 i enlighet med värderingshierarkin i IFRS 13 Värdering till verkligt värde. Se not 15 Rörelseförvärv för ytterligare beskrivning.

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 22 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

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

Not 23 Räntenetto koncern

Belopp i kr	2024-12-31	2023-12-31
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	6 528 949	4 460 810
Övriga	77 850	-
Summa	6 606 799	4 460 810
Räntekostnader		
Utlåning till kreditinstitut	-295	-
Räntekostnad leasing	-125 251	-149 066
Summa	-125 546	-149 066
Räntenetto	6 481 253	4 311 744





STYRELSE MODERBOLAGET



HÅKAN NORDBLAD

ordförande

Håkan är ordförande för Westra Wermlands Sparbank och var tidigare bankens vd 2009-2024. Han kom då från Nordea där han varit verksam sedan 1990 och hade ett flertal ledande befattningar, bland annat koncernansvarig för Segment Corporate. Håkan är även ordförande Affärsrådet mellan Sparbankerna och Swedbank och är även ordförande i Kompetens och Kapital i Värmland AB och vice ordförande i EkoVäst Invest AB.



PAULINA VON EULER

Ledamot

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



CECILIA JEFFNER

Ledamot

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



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 Sparbanksguppen, Sparbankernas förening för ägarfrågor i Swedbank, samt Västra Sveriges Sparbanksförening.





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.



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 för Swedbank Robur AB under tiden 2004-2009. Under samma period var Mats styrelseledamot i Fondbolagens Förening där han under vissa år var ordförande och vice ordförande. Sedan 2023 är Mats på nytt styrelseledamot i föreningen.

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

HÅLLBARHETS- OCH ÅRSREDOVISNING INDECAP KONCERN 2024



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

Document ID:
29D5028E58BF4356913B32708D363AD8

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 30 april 2025. Företaget och koncernens resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 14 maj 2025.

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

